

Le résumé des marchés

La guerre au Moyen-Orient et les tensions autour du détroit d'Ormuz maintiennent les prix de l'énergie sous pression, perturbant les marchés financiers et ravivant le spectre de la stagflation. Les marchés actions évoluent dans un climat de forte nervosité. Dans le sillage d'un piètre premier trimestre, **le S&P 500 affichant sa pire performance depuis 2022 avec -7,14%**, les places européennes rouvrent après le long week-end pascal dans un contexte tendu. **Le CAC 40 porte son repli à près de 5% depuis le début de l'année**, pénalisé par un Donald Trump au ton martial, qui exige **une capitulation sans condition de l'Iran** et brandit la menace de frappes sur ses infrastructures vitales, avec pour ultimatum ce soir à 02h00 heure de Paris. Face à cette volatilité, la Fed et la BCE maintiennent leurs taux directeurs et adoptent une posture attentiste, en quête d'une meilleure visibilité sur l'impact réel du conflit sur **l'inflation, désormais révisée à 3,1% aux États-Unis**. Du côté du pétrole, **le Brent se maintient à 109 dollars et le WTI à 112,60 dollars**, soutenus par les menaces iraniennes sur le trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. Du côté des métaux précieux, **l'or progresse à 4 700 dollars l'once, en hausse de près de 8% depuis le début de l'année**, soutenu par la demande des banques centrales et l'intensité du risque géopolitique, tandis que **l'argent affiche un rebond hebdomadaire de 7,30%**.

Le chiffre de la semaine

3 : **Le nombre de navires civils traversant le détroit d'Ormuz par semaine, contre 51 avant le début du conflit.** Un effondrement qui bloque 20% de l'approvisionnement mondial en pétrole et gaz.

Focus sur les indicateurs

Allemagne : **Inflation (IPC) de mars en hausse sur un mois à 1,1% comme attendu et 0,2% en février.**

Ventes au détail de février en baisse sur un mois à -0,6% contre 0,3% attendu et -1,1% en janvier.

PMI manufacturier de mars en hausse à 52,2 points contre 51,7 points attendu et 50,9 points en février.

PMI des services de mars en baisse à 50,9 points contre 51,2 points attendu et 53,5 points en février.

Royaume-Uni : PIB trimestriel stable au T4 à 0,1%, comme attendu.

France : PMI manufacturier de mars en baisse à 50 points contre 50,2 points attendu et 50,2 points en février.

PMI des services de mars en baisse à 48,8 points contre 48,3 points attendu et 49,6 points en février.

Inflation (IPC) de mars en hausse sur un mois à 0,9% comme attendu contre 0,6% en février.

Zone euro : **Inflation (IPC) de mars en hausse sur un mois à 1,2% contre 0,6% en février.**

PMI manufacturier de mars en hausse à 51,6 points contre 51,4 points attendu et 50,8 points en février.

PMI des services de mars en baisse à 50,2 points contre 50,1 points attendu et 51,9 points en février.

Etats-Unis : Ventes au détail de février en hausse sur un mois à 0,5% contre 0,3% attendu et -0,1% en janvier

PMI manufacturier de mars en hausse à 52,3 points contre 52,4 points attendu et 51,6 points en février.

PMI des services de mars en baisse à 49,8 points contre 51,1 points attendu et 51,7 points en février.

Nouvelles offres d'emploi (JOLTS) de février en baisse à 6,882M contre 6,890M attendu et 7,240M en janvier.

Confiance des consommateurs de mars en hausse à 91,8 pts contre 87,8 pts attendu et 91 pts en février.

Création d'emplois non-agricoles de mars en hausse à 178k contre 65k attendu et 133K en février.

Chine : PMI des services de mars en baisse à 52,1 points contre 53,6 points attendu et 56,7 points en février.

PMI manufacturier de mars en baisse à 50,8 points contre 51,6 points attendu et 52,1 points en février.

Un oeil sur la géopolitique

Le détroit d'Ormuz reste au cœur des tensions. **Donald Trump a fixé un ultimatum à Téhéran ce 7 avril pour rouvrir le détroit, après plusieurs reports, en menaçant de détruire l'Iran « en une nuit ».** Téhéran a rejeté cet ultimatum, exigeant une compensation des dommages, tandis que Trump évoque à la fois une issue diplomatique et une possible intervention militaire, les marchés restent suspendus.

L'agenda de la semaine

Confiance des consommateurs d'avril en zone euro le 07/04, ventes au détail de février en zone euro le 08/04, confiance des consommateurs de mars au Japon, **inflation PCE de février** et PIB du 4^{ème} trimestre aux Etats-Unis le 09/04, **inflation de mars en Chine, en Allemagne et aux Etats-Unis (IPC)** et indice de confiance des consommateurs d'avril aux Etats-Unis le 10/04.



Lettre hebdomadaire du 30/03 au 07/04

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	46'505	1,18%	-4,91%	-3,88%	47	81%	33
S&P 500	6'583	1,63%	-4,34%	-4,02%	48	75%	39
Nasdaq 100	24'046	1,94%	-3,79%	-4,60%	49	70%	33
Russell 2000	2'530	1,47%	-4,74%	0,87%	51	82%	34
TSX (S&P/TSX Composite)	33'108	3,83%	-4,15%	3,85%	56	90%	26
Europe							
EuroStoxx 50	5'693	2,28%	-4,91%	-2,69%	48	79%	31
Stoxx 600	596,63	2,72%	-4,33%	0,08%	51	87%	32
CAC	7'962	2,49%	-5,15%	-2,84%	50	93%	31
DAX	23'168	2,45%	-5,97%	-5,59%	47	81%	32
SMI	12'982	2,69%	-6,16%	-2,00%	51	83%	40
FTSE	10'436	4,65%	-3,19%	4,88%	57	90%	27
IBEX	17'556	3,50%	-1,79%	0,36%	55	92%	28
FTSE MIB (Italy)	45'625	4,40%	-1,42%	0,55%	58	92%	23
Asia & Emergings							
Nikkei	52'463	-2,13%	12,90%	1,22%	49	68%	24
Shanghai Composite Index	4'082	4,96%	-2,40%	0,00%	39	41%	34
HSCEI	8'457	0,80%	-2,82%	-7,77%	43	41%	23
Kospi	5'234	-4,15%	-9,63%	21,45%	50	65%	18
IBOV	188'052	2,91%	-0,66%	17,14%	60	81%	19
MSCI EM	1'434	-0,96%	-9,54%	0,35%	47	62%	27
Commodities							
Gold	4'677	6,87%	-12,13%	7,95%	45	71%	32
Silver Spot	73,01	7,28%	-18,31%	0,27%	43	57%	27
WTI Crude Oil Fut.	111,54	18,06%	56,59%	94,59%	73	94%	N/A
Brent Fut.	109,03	0,94%	40,25%	79,47%	60	65%	55
Forex							
EUR/USD	1,1539	0,10%	-1,27%	-1,54%	47	52%	29
USD/JPY	159,6	-0,13%	1,40%	1,76%	58	68%	21
EUR/CHF	0,92193	0,58%	1,21%	-0,74%	64	81%	28
Dollar Index	100,028	0,13%	1,67%	1,63%	57	62%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	51	35%	
Euribor 12M	2,80	-0,74%	25,57%	24,68%	64	54%	
10Y US	4,30	-2,42%	6,70%	2,73%	57	44%	
10Y Europe	3,05	-2,62%	11,56%	2,92%	58	47%	
10Y Germany	2,99	-2,61%	10,33%	3,17%	58	48%	
10Y France	3,68	-3,18%	11,86%	1,91%	57	42%	
10Y Greece	3,79	-4,75%	13,07%	8,60%	56	35%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	497,56	0,54%	-2,00%	-0,61%	44	65%	N/A
Itraxx Main	65,38	-7,64%	16,00%	29,67%	53	23%	43
Itraxx Xover Gen	326,74	-6,74%	23,84%	33,99%	57	31%	31
CDX IG	59,94	-7,77%	9,62%	19,62%	49	16%	31
CDX EM	96,09	0,12%	-2,40%	-2,87%	38	69%	29
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	23,87	-13,01%	11,33%	64,51%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	28,49	-14,34%	25,42%	86,96%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	20,14						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	19,96						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	13,18	-3,74%	3,35%	30,75%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	10,00						
Merrill Lynch GFSI Index	0,32						
Baltic Dry Index	2066,00	2,58%	-5,53%	9,78%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	66937,84	-2,93%	-3,58%	-25,65%	50	79%	16
Ethereum	2068,10	0,21%	1,19%	-33,92%	51	70%	12

Données au : 2 avril 2026

RSI: Les valeurs supérieures à 70 et inférieures à 30 indiquent respectivement un prix en sur-achat ou en sous-achat.

% Bollinger: Les valeurs inférieures à 0% et supérieures à 100% indiquent que le prix dépasse d'un écart type sa moyenne mobile.

ADX: Les valeurs inférieures à 20 indiquent une faible tendance, plus la valeur est élevée, plus la tendance est forte. Au-delà de 50, la tendance est très forte.

Ce document a été préparé par VIX-IS dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de VIX-IS.

Les informations et analyses contenues dans le présent document ne peuvent engager la responsabilité de VIX-IS, ni constituer l'unique base de votre décision quant à l'opportunité de réaliser certaines opérations ou investissements. VIX-IS ne saurait donc être tenue pour responsable des éventuelles conséquences dommageables résultant de l'utilisation de ce document ou de la mise en œuvre de son contenu. Les informations et analyses formulées sont établies notamment en fonction de la législation en vigueur à la date de rédaction et reflètent nos connaissances ou opinions à cette date. Elles sont donc susceptibles d'évolutions.

Cette présentation est à votre usage exclusif, en dehors des services de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement, vous demeurez juge du caractère approprié des opérations que vous pourriez être amené à conclure ou à mettre en œuvre. Vous devez vous assurer que les solutions ou investissements retenus correspondent à vos objectifs, votre situation financière et aux risques que vous êtes prêt à assumer. Nous vous recommandons de conforter votre analyse auprès de vos conseils juridiques et fiscaux habituels.

Les informations fournies concernant les solutions d'investissement ne se substituent pas aux documents légaux d'information. Elles ont été établies avec le plus grand soin et en fonction des informations dont nous disposons. Avant toute transaction sur OPC, vous devez prendre connaissance des DICI de chaque OPC, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Les informations légales devant être remises avant toute souscription d'OPC sont disponibles auprès de VIX-IS sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.

Ce document ainsi que son contenu sont la propriété de VIX-IS et sont strictement confidentiels. Ils ne sauraient être totalement ou partiellement reproduits, résumés ou être communiqués à des tiers sans le consentement préalable de VIX-IS.

Les principaux facteurs de risque sont les suivants : (i) risque de perte partielle ou totale en capital, (ii) plafonnement des gains, (iii) les dividendes éventuellement versés par les actions composant l'indice sous-jacent d'un produit ne sont pas versés aux investisseurs, (iv) la durée exacte de l'investissement n'est pas forcément connue à l'avance, (v) risque de crédit en cas de défaillance de l'émetteur ou du garant, (vi) forte variabilité du montant remboursé à l'échéance en cas de variation du prix du sous-jacent autour du seuil de protection du capital (vii) risque de liquidité dans certaines circonstances de marché exceptionnelles.