

Le résumé des marchés

Les Bourses européennes ont ouvert lundi en nette hausse, portées par l'annonce d'un accord-cadre entre Washington et Téhéran.

À Paris, le CAC 40 gagne 1.36% en début de séance, tandis que l'EuroStoxx 50 prend 1.33%. Les cours du pétrole chutent fortement pour atteindre leur plus bas niveau depuis mars, le Brent s'établit à 83.02 dollars le baril et le WTI à 80.23 dollars. TotalEnergies cède 5,68%. L'or, de son côté, reprend des couleurs et remonte à 4.338 dollars l'once. Concernant la BCE, celle-ci a relevé jeudi ses taux directeurs pour la première fois depuis 2023, portant le taux de dépôt à 2,25%. Cette décision, prise à l'unanimité, intervient dans un contexte de tensions géopolitiques et de craintes persistantes sur l'inflation, renforcées par la fermeture du détroit d'Ormuz par l'Iran. L'annonce d'un accord entre l'Iran et les Etats-Unis pourrait inverser la tendance sur l'inflation et faire revenir les banques centrales à leur configuration « *dovish* » dans les prochains mois.

L'attention se tourne désormais vers la première réunion de Kevin Warsh à la tête de la Fed, prévue les 16 et 17 juin, ainsi que vers les décisions de la Banque du Japon et de la Banque d'Angleterre. Sur les marchés actions, SpaceX a réalisé vendredi la plus grande IPO de l'histoire, levant 75 milliards de dollars et surpassant le record de Saudi Aramco. Le titre a clôturé en hausse de près de 19% au-dessus de son prix d'introduction, soit une valorisation passant de 1 700 mds \$ à plus de 2 000 mds \$. En Asie, les valeurs technologiques ont brillé : le Nikkei a bondi de 5%, porté notamment par SoftBank, Samsung Electronics et SK Hynix.

L'IA reprend son rôle de locomotive des marchés avec des rebonds observés sur des valeurs comme Micron ou AMD, après les importants dégagements observés ces derniers jours.

Le chiffre de la semaine

1 000 milliards de dollars : La fortune d'Elon Musk a franchi pour la première fois vendredi le seuil symbolique de mille milliards de dollars, selon le classement du magazine Forbes. Cette étape a été franchie à la faveur de l'introduction en Bourse de SpaceX, qui a propulsé sa richesse à des sommets inédits.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation (IPC) de mai en baisse sur un mois à 0,1% comme attendu et 1% en avril.

Taux d'inflation de mai en hausse sur un an à 2,40%, comme attendu et contre 2,20% en avril.

Allemagne : Production industrielle d'avril en hausse sur un mois à 0,4% comme attendu et -0,1% en mars.

Inflation (IPC) de mai en baisse sur un mois à -0,2% comme attendu et 0,6% en avril.

Zone euro : Conf. des investisseurs de juin en hausse à -13,4 pts contre -13,8 pts attendus et -16,4 pts en mai.

Etats-Unis : Inflation (IPC) de mai en baisse sur un mois à 0,5% comme attendu et 0,6% en avril.

Prix à la production de mai stable sur un mois à 1,1% contre 0,7% attendu et 1,1% en avril.

Inscriptions hebdomadaires au chômage en hausse à 229k contre 220k attendu et 225k la semaine passée.

Chine : Inflation (IPC) de mai en baisse sur un mois à -0,1% contre -0,2% attendu et 0,3% en avril.

Prix à la production de mai en hausse sur un an à 3,9% comme attendu et 2,8% en avril.

Japon : PIB trimestriel en hausse au T1 à 0,5% comme attendu et 0,3% au T4 2025.

Un oeil sur la géopolitique

Washington et Téhéran ont conclu ce week-end un protocole d'entente mettant fin, après plus de cent jours de guerre, à toutes les opérations militaires au Moyen-Orient, Liban inclus. Trump a confirmé la réouverture du détroit d'Ormuz dès la signature, et les Bourses asiatiques ont flambé. Pour autant, l'accord final est repoussé à 60 jours et, les deux précédents cessez-le-feu ayant déjà volé en éclats, une reprise des hostilités reste possible.

L'agenda de la semaine

Production industrielle de mai aux Etats-Unis et d'avril en zone euro le 15/06, ventes au détail, production industrielle et chômage de mai en Chine, sentiment économique des investisseurs (indice Zew) de juin en Allemagne et en zone euro, le 16/06, inflation de mai au Royaume-Uni et en zone euro, ventes au détail de mai aux Etats-Unis le 17/06, chômage d'avril au Royaume-Uni le 18/06, Wall street est fermé pour les célébrations de « Juneteenth ». Les marchés financiers de Chine, Hong Kong et Taïwan sont également fermés pour un jour férié, ventes au détail de mai au Royaume-Uni, inflation de mai au Japon le 19/06.

Décision de politique monétaire : Banque du Japon le 16/06, FED le 17/06, Banque d'Angleterre le 18/06.



Lettre hebdomadaire du 08/06 au 15/06

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	51'202	0,66%	2,90%	5,83%	58	69%	22
S&P 500	7'431	0,65%	0,41%	8,35%	53	39%	27
Nasdaq 100	29'636	2,34%	1,97%	17,57%	55	44%	31
Russell 2000	2'944	3,90%	3,56%	17,37%	60	79%	15
TSX (S&P/TSX Composite)	34'938	1,52%	1,89%	9,58%	57	70%	13
Europe							
EuroStoxx 50	6'188	2,07%	6,53%	5,76%	63	118%	11
Stoxx 600	633,21	1,69%	4,38%	6,22%	62	115%	10
CAC	8'351	1,61%	4,65%	1,90%	61	121%	10
DAX	24'635	-0,50%	2,84%	0,39%	51	42%	16
SMI	13'708	2,39%	4,49%	3,48%	66	106%	12
FTSE	10'472	1,00%	2,01%	5,23%	57	95%	20
IBEX	18'764	2,29%	6,78%	7,27%	66	125%	10
FTSE MIB (Italy)	51'497	3,22%	5,12%	13,49%	67	120%	13
Asia & Emergings							
Nikkei	66'020	-0,85%	12,90%	27,37%	58	97%	28
Shanghai Composite Index	4'082	1,35%	-3,14%	0,00%	45	81%	26
HSCEI	8'374	-0,74%	-5,72%	-8,67%	43	38%	16
Kospi	8'124	-0,45%	6,29%	88,50%	56	69%	25
IBOV	171'133	1,25%	-5,11%	6,60%	39	44%	47
MSCI EM	1'716	-0,08%	1,00%	20,04%	53	44%	25
Commodities							
Gold	4'219	-2,52%	-10,52%	-2,61%	42	43%	36
Silver Spot	68,02	0,28%	-21,32%	-6,59%	45	50%	28
WTI Crude Oil Fut.	84,88	-6,25%	-16,93%	48,08%	34	-6%	N/A
Brent Fut.	87,33	-6,19%	-18,97%	43,75%	33	-9%	18
Forex							
EUR/USD	1,1568	0,40%	-1,46%	-1,29%	49	62%	21
USD/JPY	160,24	-0,03%	1,66%	2,17%	58	57%	13
EUR/CHF	0,92186	0,51%	0,62%	-0,74%	59	72%	14
Dollar Index	99,747	-0,32%	1,47%	1,34%	54	43%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	71	76%	
Euribor 12M	2,87	1,13%	2,72%	28,02%	58	86%	
10Y US	4,48	-1,13%	0,36%	6,88%	46	20%	
10Y Europe	3,04	-1,44%	-2,85%	2,50%	44	19%	
10Y Germany	2,99	-1,45%	-3,42%	3,28%	43	15%	
10Y France	3,74	1,38%	0,16%	3,71%	49	46%	
10Y Greece	3,67	-1,79%	-3,77%	5,27%	43	15%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	501,33	0,41%	-0,04%	0,14%	52	57%	N/A
Itraxx Main	52,24	-2,76%	-10,12%	3,60%	35	-7%	10
Itraxx Xover Gen	254,00	-3,41%	-10,47%	4,16%	34	-12%	20
CDX IG	50,48	-3,81%	-5,95%	0,75%	40	24%	11
CDX EM	98,02	0,31%	0,57%	-0,93%	67	110%	34
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	17,68	-17,81%	-1,72%	21,85%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	18,71	0,81%	-19,65%	22,78%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,73						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,75						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,79	-10,67%	-0,38%	-2,87%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,35						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,21						
Baltic Dry Index	2729,00	-8,45%	-10,90%	45,01%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	63418,45	2,91%	-21,39%	-29,56%	43	102%	43
Ethereum	1664,02	3,79%	-27,15%	-46,83%	38	77%	52

Données au : 12 juin 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 et 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.