

## Le résumé des marchés

Les marchés européens abordent la séance de lundi avec prudence, dans un climat encore marqué par les développements diplomatiques au Moyen-Orient. À Paris, le CAC 40 cède 0,37 % en début de séance, tandis que l'EuroStoxx 50 reste stable. Sur les matières premières, le pétrole tente de rebondir après une semaine difficile. Le Brent s'établit à 80,38 dollars le baril et le WTI à 77,54 dollars, mais les deux références restent en baisse d'environ 8 % sur la semaine. Ce mouvement intervient malgré l'apaisement des tensions entre les États-Unis et l'Iran, marqué par la signature d'un protocole d'accord et la reprise du transit maritime par le détroit d'Ormuz. Historiquement, les prix de l'énergie et l'indice des prix à la consommation présentent une forte corrélation, bien qu'un certain délai s'écoule généralement entre l'évolution des premiers et son impact sur le second. Côté taux, Kevin Warsh a surpris les marchés par une posture plus ferme qu'attendu, tout en réaffirmant l'objectif d'inflation de 2 % de la Fed. Les investisseurs intègrent désormais une possible hausse de 25bps d'ici octobre, sans exclure un mouvement dès septembre. Outre-Atlantique, les marchés ont réagi négativement à cette première intervention. Le S&P 500 et le Nasdaq ont chacun cédé près de 1%. Le VIX quant à lui a augmenté à 18,84. Dans ce contexte, le rendement US à 10 ans a tout de même légèrement reculé autour de 4,44 %, tandis que l'euro s'est replié face au dollar, autour de 1,147, le billet vert restant soutenu par les anticipations d'une Fed plus restrictive. L'or recule également, à 4 206 dollars l'once. Sur les marchés actions, SpaceX recule de 10 % à Wall Street après son lancement boursier historique, les investisseurs prenant leurs bénéfices après l'envolée initiale du titre. En Asie, la Bourse de Tokyo a terminé en nette hausse, le Nikkei clôturant à 72 354 points et le Topix à 4 095 points. Enfin, côté valeurs, Carrefour gagne 1,64 % après la reprise du suivi du titre par Morgan Stanley à « surpondération ».

## Le chiffre de la semaine

**14 millions** : Représente le déficit d'approvisionnement en barils, par jour, que le détroit d'Ormuz a infligé au marché pétrolier mondial pendant le conflit, selon l'AIE. Ce point d'étranglement, qui concentrait environ 20% du pétrole mondial, explique pourquoi le Brent avait flambé bien au-dessus de 120\$.

## Focus sur les indicateurs

**Allemagne** : Prix à la production (IPP) de mai en baisse sur un mois à 0,3% contre 0,7% attendu et 1,2% en avril.

**Royaume-Uni** : Inflation (IPC) de mai en baisse sur un mois à 2,8% contre 3% attendu et 2,8% en avril.

Taux de chômage d'avril en baisse à 4,9% contre 5% attendu et 5% en mars.

Statu quo sur les taux d'intérêt d'avril à 3,75%.

Confiance des consommateurs (Gfk) de juin stable à -23 points contre -24 points attendu et -23 points en mai.

Ventes au détail de mai en hausse sur un mois à 1,2% contre 0,4% attendu et -0,1% en avril.

**Zone euro** : Production industrielle d'avril en baisse sur un mois à 0,1% contre 0,2% attendu et 0,4% en mars.

Sentiment économique (indice ZEW) de juin en hausse à 9,5 points contre -7,2 points attendu et -9,1 pts en mai.

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

**Etats-Unis** : Production industrielle de mai en baisse sur un mois à 0,1% contre 0,3% attendu et 0,9% en avril.

Ventes au détail de mai en hausse sur un mois à 0,9% contre 0,5% attendu et 0,4% en avril.

Inscription hebdomadaire au chômage en baisse à 226k contre 225k attendu et 230k la semaine passée.

**Chine** : Ventes au détail de mai en baisse sur un an à -0,6% contre -0,3% attendu et 0,2% en avril.

**Japon** : Taux d'intérêt de juin en hausse à 1% comme attendu contre 0,75% en avril.

Inflation de mai en hausse sur un an à 1,5% contre 1,4% en avril.

## Un oeil sur la géopolitique

Keir Starmer a annoncé ce lundi sa démission, après avoir pourtant juré vendredi qu'il se battra pour rester en place. La pression de plus de cent députés travaillistes a eu raison de lui, dans la foulée de la victoire de son rival Andy Burnham à une législative partielle. Le Royaume-Uni connaîtra son septième Premier ministre en dix ans, mais la succession ne se jouera qu'au congrès du Labour fin septembre, laissant Londres dans l'incertitude.

## L'agenda de la semaine

Confiance des consommateurs de juin en zone euro le 22/06, climat des affaires de juin et ventes au détail de mai en France le 23/06, confiance des consommateurs de juin en France, PIB du premier trimestre aux Etats-Unis le 25/06, confiance des consommateurs de juin (Université du Michigan) aux Etats-Unis le 26/06.



# Lettre hebdomadaire du 15/06 au 22/06

## Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
<b>North America</b>							
Dow Jones	51'565	0,71%	4,46%	6,58%	59	70%	23
S&P 500	7'501	0,93%	2,00%	9,36%	55	64%	22
Nasdaq 100	30'406	2,60%	5,51%	20,63%	59	77%	24
Russell 2000	2'980	1,22%	8,47%	18,80%	61	88%	12
TSX (S&P/TSX Composite)	34'857	-0,23%	3,31%	9,33%	54	52%	14
<b>Europe</b>							
EuroStoxx 50	6'293	1,71%	7,55%	7,57%	67	80%	17
Stoxx 600	635,61	0,38%	3,97%	6,62%	62	73%	13
CAC	8'421	0,84%	5,50%	2,76%	62	75%	16
DAX	24'986	1,42%	2,40%	1,82%	56	74%	14
SMI	13'774	0,48%	3,06%	3,98%	66	76%	18
FTSE	10'363	-1,04%	0,32%	4,14%	49	45%	16
IBEX	19'347	3,11%	9,49%	10,60%	72	81%	19
FTSE MIB (Italy)	52'849	2,62%	9,29%	16,47%	74	85%	20
<b>Asia &amp; Emergings</b>							
Nikkei	71'250	7,92%	12,90%	37,46%	71	89%	29
Shanghai Composite Index	4'082	1,25%	-2,10%	0,00%	52	99%	20
HSCEI	7'976	-4,76%	-7,68%	-13,01%	31	2%	20
Kospi	9'052	11,43%	24,49%	110,05%	66	83%	25
IBOV	168'334	-1,64%	-3,41%	4,86%	34	23%	37
MSCI EM	1'786	4,09%	9,00%	24,96%	61	78%	22
<b>Commodities</b>							
Gold	4'156	-1,51%	-7,29%	-4,08%	39	37%	37
Silver Spot	64,90	-4,58%	-11,98%	-10,87%	41	43%	31
WTI Crude Oil Fut.	76,60	-9,75%	-28,92%	33,64%	31	19%	N/A
Brent Fut.	80,57	-7,74%	-27,60%	32,63%	31	22%	25
<b>Forex</b>							
EUR/USD	1,1471	-0,84%	-1,15%	-2,12%	34	14%	28
USD/JPY	161,3	0,66%	1,40%	2,84%	71	101%	16
EUR/CHF	0,92552	0,40%	1,09%	-0,35%	66	97%	16
Dollar Index	100,849	1,10%	1,53%	2,46%	73	92%	N/A
<b>Bonds</b>							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	53	21%	
Euribor 12M	2,79	-2,96%	-2,07%	24,23%	49	35%	
10Y US	4,45	-0,57%	-4,56%	6,27%	51	44%	
10Y Europe	3,03	-0,20%	-5,90%	2,29%	47	38%	
10Y Germany	2,98	-0,33%	-6,49%	2,93%	46	38%	
10Y France	3,74	-0,08%	-2,32%	3,63%	52	42%	
10Y Greece	3,65	-0,60%	-6,43%	4,64%	45	34%	
<b>Credit</b>							
Barclays Global Aggregate	499,95	-0,28%	0,88%	-0,13%	46	39%	N/A
Itraxx Main	51,77	-0,91%	-11,26%	2,66%	38	29%	10
Itraxx Xover Gen	249,84	-1,64%	-12,46%	2,45%	34	24%	24
CDX IG	50,28	-0,39%	-7,81%	0,36%	42	24%	11
CDX EM	98,15	0,14%	0,92%	-0,79%	69	84%	38
<b>Risk</b>							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	16,78	-5,09%	-7,09%	15,64%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	16,27	-13,04%	-29,14%	6,77%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,51						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,37						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,87	0,78%	-5,53%	-2,11%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,05						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,28						
Baltic Dry Index	2722,00	-0,26%	-10,87%	44,63%			
<b>Cryptocurrency</b>							
Bitcoin	63200,01	-0,34%	-17,88%	-29,80%	41	51%	35
Ethereum	1707,45	2,61%	-19,34%	-45,45%	44	62%	37

Données au : 19 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 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 conseillers 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.