

Le résumé des marchés

Les marchés européens abordent la séance de lundi sans véritable direction, les investisseurs préférant rester prudents avant les chiffres de l'emploi américain, principal rendez-vous de la semaine. À l'ouverture, le CAC 40 recule de 0,22%, tandis que l'EuroStoxx 50 abandonne 0,05%. Les cours du pétrole poursuivent leur repli avec l'apaisement des tensions entre les États-Unis et l'Iran, après l'annonce d'une reprise des négociations à l'issue de plusieurs jours de frappes réciproques. La baisse de la prime de risque géopolitique ramène le Brent autour de 72,43\$ le baril et le WTI autour de 69,76\$, après leur flambée liée aux craintes de perturbations de l'approvisionnement mondial. Par ailleurs, les anticipations de politique monétaire américaine se durcissent. Les marchés tablent désormais sur au moins une hausse des taux de la Fed cette année, contre deux baisses attendues avant le conflit. Le S&P 500 a cédé 1,9% la semaine dernière, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de 4,6%. Cette correction s'explique avant tout par des prises de bénéfices après plusieurs mois de forte hausse, avec une rotation vers des secteurs plus défensifs. Dans ce contexte, Micron a perdu 6%, Broadcom 3,67%, Nvidia 1,64% et Oracle près de 19%, sa plus forte baisse hebdomadaire depuis 2001. Sur le marché des changes, l'euro s'échange autour de 1,1395 dollar, tandis que l'or recule à 4 059,21 dollars l'once. En Asie, le Nikkei gagne 0,15% et le Topix progresse de 0,45%. Côté valeurs, SpaceX progresse en préouverture après l'annonce de son entrée prochaine dans le Nasdaq-100 et les indices Russell U.S.

Le chiffre de la semaine

41,46 Milliards \$: C'est le chiffre d'affaires trimestriel record de Micron Technology, soit près de 4,5 fois celui du même trimestre l'an dernier. Porté par la pénurie de mémoire dans l'IA, le fabricant de puces DRAM et NAND a vu son bénéfice net bondir à 28 Mds \$ et a engrangé pour environ 100 Mds \$ de contrats pluriannuels.

Focus sur les indicateurs

France : PMI des services de juin en hausse à 47,4 points contre 45,9 points attendu et 44,3 points en mai. PMI manufacturier de juin en hausse à 50,7 points contre 50,2 points attendu et 49,7 points en mai. Confiance des consommateurs de juin en hausse à 84 points contre 83 points attendu et 82 points en mai.

Allemagne : PMI des services de juin en baisse à 46,8 points contre 49 points attendu et 48,1 points en mai. PMI manufacturier de juin en baisse à 50 points contre 50,3 points attendu et 50,1 points en mai. Climat des affaires de juin en hausse à 85,6 points comme attendu et 85 points en mai. Confiance des consommateurs (GfK) de juillet en hausse à -29,2 pts contre -27,8 pts attendu et -29,7 pts en juin.

Royaume-Uni : PMI des services de juin en baisse à 48,7 points contre 50,1 points attendu et 49,3 points en mai. PMI manufacturier de juin en baisse à 53,1 points contre 53,5 points attendu et 53,9 points en mai.

Zone euro : PMI des services de juin en hausse à 48,9 points contre 48,6 points attendu et 47,7 points en mai. PMI manufacturier de juin en baisse à 53,1 points contre 51,6 points attendu et 53,6 points en mai. Confiance des consommateurs de juin en hausse à -17,7 points contre -18 points attendu et -19 points en mai. Climat des affaires de juin en baisse à -0,38 points contre -0,27 points en mai.

Etats-Unis : PMI des services de juin en hausse à 51,3 points contre 51,1 points attendu et 50,7 points en mai. PMI manufacturier de juin en hausse à 55,7 points contre 54,6 points attendu et 55,1 points en mai. Inscriptions hebdomadaires au chômage en baisse à 215k contre 225k attendu et 227k la semaine passée.

Un oeil sur la géopolitique

Les États-Unis et l'Iran ont annoncé ce dimanche 28 juin une suspension mutuelle de leurs attaques, après les frappes américaines qui avaient embrasé la région. Première conséquence : la réouverture du détroit d'Ormuz, où le trafic a repris. Au Liban, Israël poursuit ses frappes malgré l'accord-cadre, rejeté par le Hezbollah.

L'agenda de la semaine

Forum annuel de la BCE du 29/06 au 01/07, ventes au détail de mai au Japon, confiance des consommateurs de juin en zone euro le 29/06, production industrielle de mai au Japon, PIB au 1er trimestre 2026 au Royaume-Uni, prix à la production de mai et inflation de juin en France, inflation de juin en Allemagne, rapport JOLTS sur les nouvelles offres d'emploi de mai et confiance des consommateurs de juin aux États-Unis le 30/06, Création d'emplois (ADP) de juin aux États-Unis, confiance des consommateurs de juin au Japon, inflation de juin en zone euro le 01/07, statistiques officielles du marché du travail de juin aux États-Unis, chômage de mai en zone euro le 02/07, Wall Street fermé pour le jour de l'Indépendance des États-Unis le 03/07.



Lettre hebdomadaire du 22/06 au 29/06

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	51'876	0,32%	2,80%	7,22%	61	68%	23
S&P 500	7'354	-1,59%	-2,20%	7,23%	46	30%	22
Nasdaq 100	29'118	-4,05%	-2,94%	15,52%	47	27%	21
Russell 2000	3'010	0,19%	3,07%	20,01%	62	78%	10
TSX (S&P/TSX Composite)	34'980	0,35%	0,94%	9,72%	55	50%	12
Europe							
EuroStoxx 50	6'222	-1,14%	2,60%	6,34%	57	28%	16
Stoxx 600	635,88	0,04%	1,25%	6,67%	58	40%	15
CAC	8'385	-0,43%	2,59%	2,31%	57	19%	17
DAX	24'671	-1,26%	-2,04%	0,54%	48	17%	11
SMI	14'173	2,89%	4,78%	6,99%	74	82%	26
FTSE	10'508	1,40%	0,16%	5,60%	57	69%	13
IBEX	19'425	0,40%	6,20%	11,05%	68	54%	27
FTSE MIB (Italy)	51'265	-3,00%	2,74%	12,98%	53	21%	18
Asia & Emergings							
Nikkei	69'361	-2,65%	12,90%	33,82%	56	43%	28
Shanghai Composite Index	4'082	-1,95%	-1,53%	0,00%	44	45%	19
HSCEI	7'461	-5,73%	-13,01%	-18,63%	21	21%	31
Kospi	8'411	-7,08%	4,52%	95,17%	52	30%	21
IBOV	173'295	2,95%	-1,87%	7,95%	51	98%	30
MSCI EM	1'706	-4,47%	-0,81%	19,37%	47	22%	18
Commodities							
Gold	4'089	-1,61%	-9,30%	-5,62%	36	23%	42
Silver Spot	59,15	-8,86%	-23,09%	-18,77%	31	19%	40
WTI Crude Oil Fut.	69,23	-7,47%	-26,26%	20,78%	29	24%	N/A
Brent Fut.	71,99	-10,65%	-27,71%	18,50%	28	17%	34
Forex							
EUR/USD	1,1384	-0,76%	-2,12%	-2,86%	33	31%	35
USD/JPY	161,74	0,27%	1,53%	3,12%	72	76%	24
EUR/CHF	0,92177	-0,41%	0,90%	-0,75%	55	52%	14
Dollar Index	101,357	0,50%	2,21%	2,98%	71	69%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	46	17%	
Euribor 12M	2,76	-0,90%	1,54%	23,12%	46	30%	
10Y US	4,37	-1,90%	-2,59%	4,25%	42	17%	
10Y Europe	2,91	-4,00%	-3,44%	-1,80%	37	17%	
10Y Germany	2,85	-4,49%	-4,30%	-1,69%	36	18%	
10Y France	3,63	-2,89%	1,20%	0,64%	46	28%	
10Y Greece	3,54	-3,20%	-2,88%	1,29%	39	22%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	500,79	0,17%	-0,07%	0,03%	51	51%	N/A
Itraxx Main	51,81	0,09%	-4,60%	2,76%	40	58%	9
Itraxx Xover Gen	247,53	-0,92%	-7,91%	1,51%	34	35%	27
CDX IG	51,29	2,11%	-0,81%	2,37%	48	65%	13
CDX EM	98,16	0,01%	0,65%	-0,78%	64	58%	31
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	18,41	9,71%	8,23%	26,88%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	17,84	9,65%	-10,59%	17,08%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,52						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,61						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,33	1,72%	17,01%	2,52%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,31						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,15						
Baltic Dry Index	2524,00	-7,27%	-18,18%	34,11%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	59626,32	-5,65%	-21,55%	-33,77%	33	24%	35
Ethereum	1568,77	-8,12%	-24,43%	-49,88%	33	24%	35

Données au : 26 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 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.