

Le résumé des marchés

Dans un contexte de regain de tensions au Moyen-Orient, après les frappes américaines contre l'Iran ce week-end et la poursuite des opérations israéliennes au Liban, les Bourses européennes évoluent sans direction claire ce lundi. À Paris, le CAC 40 et l'EuroStoxx 50 évoluent autour de +0,30%. Les cours du pétrole bondissent de 3% dans la lignée du regain de tensions en Iran. Le WTI s'établit à 94,18 dollars le baril et le Brent à 90,85 dollars. L'or remonte à 4 535 dollars l'once face à la détente du marché obligataire et du dollar. Du côté des banques centrales, la fermeture du détroit d'Ormuz depuis trois mois maintient les prix de l'énergie sous pression, faisant toujours craindre une diffusion sur l'inflation globale. En attendant, **les valeurs liées à l'IA continuent d'alimenter la hausse des marchés**. Le KOSPI coréen, fortement exposé aux sociétés du secteur, a quasiment doublé depuis janvier, et franchit les 8 600 points pour la première fois de son histoire. Côté valeurs, Vusion bondit de 8,8% après un relèvement de recommandation par Exane BNP Paribas. Schneider Electric (+2,8%) et Legrand (+1,76%) profitent quant à eux de l'engouement autour des centres de données, dans la foulée de l'annonce d'un investissement de 75 milliards d'euros de Softbank dans l'IA en France. EasyJet s'envole de plus de 10% après avoir démenti lundi avoir reçu une offre de rachat de la société d'investissement américaine Castlelake, tout en se disant ouverte à toute proposition éventuelle. Dassault Systèmes rebondit de près de 6,50% dans le sillage de la hausse des entreprises de logiciels outre-Atlantique.

Le chiffre de la semaine

1 000 milliards de dollars : la capitalisation boursière franchie par SK Hynix et Micron, les deux géants des puces mémoire. Portés par la frénésie de l'IA, ces fabricants de composants HBM, indispensables aux processeurs Nvidia, rejoignent Samsung dans le club très fermé des entreprises ayant franchi la barre des 1 000 milliards de dollars de capitalisation. Six de ses membres sont désormais des fabricants de puces.

Focus sur les indicateurs

France : Confiance des consommateurs de mai en baisse à 82 points contre 83 pts attendu et 84 pts en avril.
Inflation de mai en baisse à 0,1% sur un mois contre 0,2% attendu et 1% en avril.
PIB du 1^{er} trimestre en baisse à -0,1% contre 0% attendu et 0,2% au dernier trimestre 2025

Allemagne : Inflation de mai en baisse à -0,2% sur un mois contre 0,1% attendu et 0,6% en avril.

Zone Euro : Confiance des consommateurs de mai en hausse à -19 points contre -19 attendu et -20,6 en avril.

Etats-Unis : **Inflation (PCE) d'avril en hausse à 3,80% sur un an comme attendu et contre 3,50% en mars.**
 Confiance des consommateurs de mai en baisse à 93,1 pts contre 91,9 pts attendu et 93,8 pts en avril.
PIB du 1^{er} trimestre en hausse à 1,6% contre 2% attendu et 0,5% au dernier trimestre 2025.

Japon : Ventes au détail d'avril en hausse à 2,1% contre 1,4% attendu et 1,4% en mars.
 Confiance des consommateurs de mai en hausse à 33,6 pts contre 32,3 pts attendu et 32,2 pts en avril.

Un oeil sur la géopolitique

Des frappes américaines "défensives" ont visé des sites iraniens de commandement de drones, Téhéran étant accusé d'agissements "agressifs". Pour autant, les discussions sont toujours en cours et une prolongation du cessez-le-feu pourrait être envisagé pour 60 jours supplémentaires.

L'agenda de la semaine

PMI manufacturier de mai en Chine, au Japon, en Allemagne, en France, dans la zone euro, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis et ventes au détail d'avril en Allemagne le 01/06, inflation de mai dans la zone euro le 02/06, Prix à la production d'avril en zone euro et PMI des services de mai en Chine, au Japon, en Allemagne, en France, dans la zone euro, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, rapport ADP sur les créations d'emplois de mai aux Etats-Unis le 03/06, ventes aux détail d'avril en zone euro le 04/06, production industrielle d'avril en France, PIB du 1^{er} trimestre en zone euro et **statistiques officielles du marché de l'emploi de mai aux Etats-Unis** le 05/06. **Résultats d'entreprises** : Broadcom

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	51'032	0,90%	3,85%	5,48%	68	93%	23
S&P 500	7'580	1,43%	6,18%	10,52%	74	92%	29
Nasdaq 100	30'333	2,89%	12,22%	20,34%	77	92%	37
Russell 2000	2'919	1,75%	5,92%	16,39%	64	77%	19
TSX (S&P/TSX Composite)	34'769	0,86%	3,53%	9,06%	61	82%	11
Europe							
EuroStoxx 50	6'051	0,52%	3,67%	3,42%	58	68%	14
Stoxx 600	626,00	0,14%	3,20%	5,01%	58	62%	13
CAC	8'183	0,83%	0,98%	-0,14%	54	72%	12
DAX	25'105	0,87%	4,52%	2,30%	60	73%	21
SMI	13'543	0,29%	3,00%	2,23%	62	54%	15
FTSE	10'409	-0,54%	0,74%	4,60%	51	50%	15
IBEX	18'363	2,10%	3,31%	4,98%	59	73%	14
FTSE MIB (Italy)	50'037	1,06%	4,16%	10,28%	60	77%	18
Asia & Emergings							
Nikkei	66'330	4,72%	12,90%	27,97%	72	88%	36
Shanghai Composite Index	4'082	-0,75%	0,08%	0,00%	44	9%	20
HSCEI	8'426	-1,46%	-2,53%	-8,11%	43	39%	14
Kospi	8'476	8,01%	27,63%	96,68%	77	98%	33
IBOV	173'787	-1,37%	-7,86%	8,25%	33	2%	44
MSCI EM	1'752	3,92%	8,37%	22,57%	67	89%	31
Commodities							
Gold	4'540	0,68%	-1,23%	4,80%	43	40%	24
Silver Spot	75,30	-0,32%	3,04%	3,40%	47	44%	16
WTI Crude Oil Fut.	87,36	-9,57%	-12,58%	52,41%	42	27%	N/A
Brent Fut.	92,05	-11,10%	-17,27%	51,52%	41	23%	17
Forex							
EUR/USD	1,1659	0,48%	-0,45%	-0,51%	47	70%	15
USD/JPY	159,27	0,06%	-0,22%	1,55%	58	88%	15
EUR/CHF	0,91047	-0,03%	-1,51%	-1,97%	45	42%	12
Dollar Index	98,942	-0,30%	0,31%	0,53%	54	24%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	63	105%	
Euribor 12M	2,80	0,86%	2,67%	24,90%	53	55%	
10Y US	4,44	-2,68%	2,07%	5,84%	50	24%	
10Y Europe	2,97	-3,47%	-4,11%	0,36%	46	31%	
10Y Germany	2,94	-3,29%	-4,21%	1,31%	45	32%	
10Y France	3,55	-3,11%	-4,65%	-1,69%	45	32%	
10Y Greece	3,60	-3,05%	-6,25%	3,07%	44	31%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	503,78	1,00%	0,45%	0,63%	59	94%	N/A
Itraxx Main	52,72	-4,37%	-10,91%	4,56%	36	16%	12
Itraxx Xover Gen	258,50	-5,83%	-11,34%	6,00%	32	0%	18
CDX IG	50,48	-3,66%	-8,27%	0,74%	35	16%	13
CDX EM	97,77	0,31%	0,57%	-1,18%	67	99%	24
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	15,32	-8,26%	-14,08%	5,58%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	19,32	-8,60%	-18,61%	26,79%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,00						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,78						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,00	-3,63%	-16,83%	-10,67%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	7,69						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,36						
Baltic Dry Index	3224,00	7,79%	20,43%	71,31%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	73581,98	-3,06%	-3,77%	-18,27%	32	4%	26
Ethereum	2015,69	-2,68%	-12,19%	-35,60%	30	8%	39

Données au : 29 mai 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.