

Le résumé des marchés

Les marchés européens évoluent en légère hausse, soutenus par le ralentissement plus marqué que prévu de l'inflation américaine, principalement lié au recul des prix de l'énergie. Cette publication conforte les anticipations d'une Fed prudente, les marchés accordant désormais une probabilité de 83,4% à un maintien des taux en juillet. À Paris, le CAC40 s'établit à 8 370 points (+0,03%), tandis que l'Euro Stoxx 50 progresse de 0,19% à 6 283 points. En Asie, le Kospi a bondi de plus de 6%, porté par le rebond des valeurs techs. Sur la clôture d'hier à Wall Street, le S&P 500 a gagné 0,38% et le Nasdaq 0,90%, soutenus par les solides résultats des grandes banques américaines. Le rendement du Treasury américain à 10 ans recule légèrement à 3,90%. Sur les matières premières, l'or se replie autour de 4 030 dollars l'once, tandis que le Brent s'établit à près de 69,7 \$ le baril et le WTI à 67,8 \$, les investisseurs restants attentifs aux tensions géopolitiques malgré le renoncement de Donald Trump à son projet de taxe de 20% sur les navires empruntant le détroit d'Ormuz. Côté valeurs, les banques américaines ont signé un trimestre record, avec 19,4 milliards de dollars de revenus issus du trading d'actions (+72% sur un an), profitant d'une forte activité sur les marchés. IBM recule de plus de 25% après des résultats préliminaires décevants, reflétant le basculement des investissements informatiques vers les infrastructures d'IA. TSMC a enregistré une progression de 68% de son chiffre d'affaires en juin, portée par la forte demande en puces destinées à l'IA. ASML dépasse les attentes au 2^{ème} trimestre et relève ses perspectives annuelles. Richemont bondit en Bourse après avoir publié un chiffre d'affaires trimestriel supérieur aux attentes, porté par la vigueur de ses ventes de joaillerie et la résilience de la demande en Amérique et en Asie. Cela soutient la plupart des valeurs du luxe en Bourse.

Le chiffre de la semaine

2 850 Mds \$: Valeur des fusions-acquisitions annoncées dans le monde au premier semestre, un record absolu depuis le début des relevés en 1980 et une hausse de 50% sur un an, selon LSEG. Porté par 48 méga-deals de plus de 10 Mds \$, le millésime masque un recul de 9% du nombre d'opérations : une concentration plus qu'un boom.

Focus sur les indicateurs

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

Taux d'inflation de juin en baisse sur un an à 1,70% contre 2,40% en mai.

Allemagne : Inflation (IPC) de juin en baisse sur un mois à -0,3% comme attendu et -0,2% en mai.

Production industrielle de mai en hausse sur un mois à 0,9% contre 0,1% attendu et 0,2% en avril.

Royaume-Uni : Ventes au détail de juin en baisse sur un an à 1,7% contre 2,6% attendu et 3,4% en mai.

Zone euro : Confiance des investisseurs de juillet en hausse à -3,1 points contre -14,5 points et -13,4 pts en juin.

Ventes au détail de mai en hausse sur un mois à 0,2% comme attendu et -0,3% en avril.

Prix à la production de mai en baisse sur un mois à 0,2% comme attendu et 0,7% en avril.

Etats-Unis : PMI des services de juin en baisse à 51,2 points contre 51,3 points attendu et 51,3 points en mai.

Inscriptions hebdomadaires au chômage en baisse à 215k contre 218k attendu et 217k la semaine passée.

Inflation (IPC) de juin en baisse sur un mois à -0,4% contre -0,1% attendu et 0,5% en mai.

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

PIB au T2 2026 en baisse sur un trimestre à 0,9% comme attendu et 1,3% au T1 2026.

Ventes au détail de juin en hausse sur un an à 1% contre -0,1% attendu et -0,6% en mai.

Un oeil sur la géopolitique

L'Iran a fermé le détroit d'Ormuz « jusqu'à nouvel ordre » le 12 juillet, les États-Unis ripostant par des frappes sur environ 140 cibles; les Gardiens de la Révolution ont confirmé mercredi que le verrou tiendra tant que Washington poursuivra ses « actes d'agression ». Dans le même temps, les Houthis ont frappé l'aéroport saoudien d'Abha et menacent le survol du Golfe. Au Royaume-Uni, Andy Burnham ancien maire du Grand Manchester, a remporté la direction du Parti travailliste devrait prêter serment en tant que Premier ministre le 20 juillet.

L'agenda de la semaine

PIB au 2^{ème} trimestre 2026, ventes au détail, production industrielle et chômage de juin en Chine, production industrielle de mai en zone euro, prix à la production de juin aux États-Unis le 15/07, production industrielle de mai au Royaume-Uni, ventes au détail de juin aux États-Unis le 16/07, production industrielle de juin et indice de confiance de l'Université du Michigan de juillet aux États-Unis le 17/07. **Résultats d'entreprises :** BlackRock, Johnson & Johnson, Morgan Stanley, Netflix, Volvo.



Lettre hebdomadaire du 06/07 au 15/07

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	52'499	-1,05%	2,53%	8,51%	60	50%	25
S&P 500	7'515	-0,29%	1,13%	9,58%	57	71%	14
Nasdaq 100	29'264	-1,46%	-1,25%	16,10%	51	51%	16
Russell 2000	2'953	-1,87%	0,31%	17,74%	52	21%	11
TSX (S&P/TSX Composite)	35'253	0,11%	0,90%	10,57%	58	78%	13
Europe							
EuroStoxx 50	6'271	-1,98%	1,35%	7,19%	54	40%	16
Stoxx 600	641,01	-1,46%	1,23%	7,53%	55	42%	17
CAC	8'365	-1,36%	0,17%	2,07%	52	44%	15
DAX	25'114	-2,73%	1,94%	2,34%	52	31%	12
SMI	14'266	-0,25%	4,07%	7,69%	61	46%	29
FTSE	10'498	-1,44%	0,25%	5,50%	53	35%	14
IBEX	19'336	-1,77%	3,04%	10,54%	55	24%	25
FTSE MIB (Italy)	52'809	-0,28%	2,55%	16,39%	61	64%	14
Asia & Emergings							
Nikkei	67'243	-3,58%	12,90%	29,73%	49	52%	17
Shanghai Composite Index	4'082	1,01%	1,25%	0,00%	43	24%	21
HSCEI	8'066	3,25%	-3,68%	-12,03%	53	86%	23
Kospi	6'807	-15,46%	-16,21%	57,95%	37	35%	22
IBOV	175'739	1,91%	2,69%	9,47%	58	88%	21
MSCI EM	1'649	-4,18%	-3,88%	15,39%	41	11%	23
Commodities							
Gold	4'002	-3,91%	-5,14%	-7,61%	41	27%	38
Silver Spot	57,66	-7,08%	-15,24%	-20,82%	38	28%	44
WTI Crude Oil Fut.	78,14	13,99%	-7,94%	36,32%	53	93%	N/A
Brent Fut.	83,30	15,71%	-4,61%	37,12%	58	93%	32
Forex							
EUR/USD	1,1381	-0,52%	-1,62%	-2,88%	44	56%	29
USD/JPY	162,43	0,21%	1,37%	3,56%	59	60%	19
EUR/CHF	0,92725	0,65%	0,58%	-0,16%	59	81%	14
Dollar Index	101,235	0,38%	1,49%	2,86%	56	38%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	69	100%	
Euribor 12M	2,80	3,97%	-2,57%	24,72%	54	88%	
10Y US	4,62	3,45%	3,23%	10,33%	60	76%	
10Y Europe	3,15	4,84%	3,58%	6,17%	64	79%	
10Y Germany	3,11	5,43%	3,77%	7,17%	67	80%	
10Y France	3,88	4,02%	3,74%	7,59%	65	79%	
10Y Greece	3,78	4,42%	2,86%	8,28%	63	82%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	496,35	-0,61%	-0,99%	-0,85%	44	36%	N/A
Itraxx Main	52,54	4,19%	0,58%	4,20%	52	82%	14
Itraxx Xover Gen	249,17	4,05%	-1,90%	2,18%	51	96%	25
CDX IG	52,11	4,71%	3,23%	4,00%	53	81%	15
CDX EM	98,17	-0,12%	0,16%	-0,78%	57	36%	18
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	17,16	10,21%	-2,94%	18,26%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	17,65	11,23%	-5,65%	15,84%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,98						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,44						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,15	10,24%	3,70%	0,72%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,21						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,15						
Baltic Dry Index	2980,00	6,54%	9,20%	58,34%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	62149,53	-2,57%	-2,00%	-30,97%	55	85%	24
Ethereum	1765,80	-1,47%	6,12%	-43,58%	62	97%	22

Données au : 13 juillet 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.

VIX INVESTMENT SOLUTIONS – SAS au capital de 10.000 € – 851 114 728 RCS Aix-en-Provence – Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 19005741 - 260, rue Guillaume du Vair 13090 Aix en Provence, France