

Le résumé des marchés

La semaine dernière, les marchés ont évolué sous pression, pénalisés par la remontée des taux d'intérêt et les tensions persistantes au Moyen-Orient, malgré un rebond des indices américains en fin de semaine. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 1,20 % à 7 656,98 points, tandis qu'en Europe, le CAC 40 cède 1,12 % à 8 179,77 points. Vendredi, le recul des cours du pétrole et les derniers chiffres de l'inflation américaine ont toutefois redonné un peu d'élan aux marchés, en laissant entrevoir une politique monétaire potentiellement moins restrictive de la Fed. En Europe, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, entraînant une nouvelle tension sur le marché obligataire : l'OAT française à 10 ans évolue autour de 4,45 %, tandis que le Bund allemand approche 3,50 %, portant l'écart de taux entre la France et l'Allemagne à son plus haut niveau depuis la crise de la dette européenne de 2012. Aux États-Unis, le Treasury à 10 ans reste également proche de 5 %. L'or a légèrement reculé sur la semaine, autour de 4 370 dollars l'once, pénalisé par la remontée des rendements obligataires et du dollar. Le pétrole est quant à lui resté particulièrement volatil : après avoir dépassé les 100 dollars le baril, le Brent a reflué vendredi, mais demeure soutenu par les tensions entre les États-Unis et l'Iran. Côté valeurs, Dell s'est distingué avec une hausse de 11,12 % sur la semaine, poursuivant son envolée grâce à la forte demande pour ses serveurs et infrastructures liés à l'intelligence artificielle. Apple a également été bien orienté après la présentation de ses nouveaux produits, tandis qu'en France, L'Oréal a dépassé LVMH pour devenir la première capitalisation du CAC 40. Cette semaine, les investisseurs se tourneront désormais vers la Fed, dont la prochaine décision de politique monétaire constituera le principal rendez-vous pour les marchés.

Le chiffre de la semaine

+ 8,7 % : La hausse du Brent sur la semaine, à 104,61 \$ le baril vendredi en clôture. Première clôture hebdomadaire au-dessus des 100 \$ depuis mi-mai, signe que la prime de risque géopolitique s'installe.

Focus sur les indicateurs

France : Production industrielle de juillet en baisse sur un mois à -0,4% contre 0,2% attendu et -0,1% en juin.
Allemagne : Production industrielle de juillet en baisse sur un mois à -1,1% contre 0,1% attendu et 0% en juin.
 Inflation d'août en baisse à 0,2% comme attendu et 0,8% en juillet.
Royaume-Uni : Ventes au détail d'août en baisse sur un an à 0,5% contre 1,2% attendu et 1% en juillet.
 PIB de juillet en hausse sur un mois à 0,4% contre 0% attendu et 0,3% en juin.
 Production industrielle de juillet en hausse sur un mois à 0,2% contre -0,2% attendu et -0,2% en juin.
Zone euro : Confiance des investisseurs de sept. en hausse à 5,1 pts contre 2,1 pts attendu et 0,9 pts en août.
 PIB en hausse au T2 2026 à 0,6% contre 0,4% attendu et -0,2% au T1 2026.
Etats-Unis : Inflation (IPC) d'août en hausse sur un mois à 0,4% comme attendu et 0,1% en juillet.
 Inscriptions hebdomadaires au chômage en baisse à 206k contre 205k attendu et 207k la semaine passée.
Japon : PIB au T2 2026 en baisse à 0,4% contre 0,3% attendu et 0,5% au T1 2026.
Chine : Inflation (IPC) d'août en hausse sur un mois à 0,4% contre 0,3% attendu et -0,1% en juillet.
 Prix à la production (IPP) d'août en hausse sur un an à 3,8% contre 3,6% attendu et 3,5% en juillet.

Un oeil sur la géopolitique

Enlèvement diplomatique : Oman a reporté sine die la réunion prévue lundi à Salalah entre l'Iran et les pays du Golfe sur l'avenir d'Ormuz, seul canal de désescalade ouvert depuis février. Dans le même temps, les Houthis ont verrouillé Bab el-Mandeb en s'emparant de Moka et de l'île de Périm, contraignant Riyad à fermer son oléoduc Est-Ouest. Les deux routes d'export du Golfe sont désormais sous contrainte simultanée.

L'agenda de la semaine

Production industrielle de juillet au Japon le 14/09, ventes au détail, production industrielle et chômage d'août en Chine, chômage de juillet au Royaume-Uni, inflation d'août en France, sentiment économique des investisseurs en Allemagne, première journée du comité de politique monétaire de la Réserve fédérale le 15/09, inflation d'août au Royaume-Uni, production industrielle de juillet en zone euro, ventes au détail d'août et seconde journée du comité de politique monétaire de la Réserve fédérale aux Etats-Unis le 16/09, inflation d'août en zone euro, décision de politique monétaire de la Banque d'Angleterre le 17/09, inflation d'août et décision de politique monétaire au Japon, prix à la production d'août en Allemagne, confiance des consommateurs de septembre (indice Gfk) et ventes au détail d'août au Royaume-Uni, production industrielle d'août aux Etats-Unis le 18/09.



Lettre hebdomadaire du 07/09 au 14/09

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	52'573	-0,40%	-2,16%	8,66%	45	27%	14
S&P 500	7'657	-0,22%	-1,65%	11,64%	50	38%	12
Nasdaq 100	29'368	-0,47%	-2,26%	16,51%	51	50%	9
Russell 2000	2'904	-1,90%	-5,36%	15,78%	39	16%	25
TSX (S&P/TSX Composite)	35'697	-1,18%	-2,81%	11,97%	43	19%	21
Europe							
EuroStoxx 50	6'265	-2,17%	-4,20%	7,09%	43	9%	21
Stoxx 600	637,38	-1,93%	-3,11%	6,92%	36	14%	25
CAC	8'118	-2,26%	-6,00%	-0,94%	35	10%	37
DAX	25'403	-2,32%	-3,92%	3,52%	41	15%	20
SMI	13'886	-2,76%	-3,51%	4,82%	28	25%	24
FTSE	10'698	-1,15%	-0,48%	7,51%	40	31%	17
IBEX	19'697	-1,62%	-2,28%	12,60%	49	18%	16
FTSE MIB (Italy)	52'077	-0,29%	-2,81%	14,77%	51	42%	21
Asia & Emergings							
Nikkei	63'493	-4,38%	12,90%	22,50%	42	7%	16
Shanghai Composite Index	4'082	3,80%	3,94%	0,00%	43	3%	16
HSCEI	8'285	-1,72%	-0,67%	-9,65%	40	18%	11
Kospi	6'684	-4,45%	-4,21%	55,10%	52	28%	12
IBOV	187'207	-0,09%	12,14%	16,61%	72	75%	34
MSCI EM	1'722	-2,01%	1,20%	20,43%	53	39%	13
Commodities							
Gold	4'313	-2,07%	-1,45%	-0,45%	45	15%	19
Silver Spot	63,39	-4,18%	-2,00%	-12,95%	45	8%	14
WTI Crude Oil Fut.	103,64	11,40%	25,78%	80,81%	75	92%	N/A
Brent Fut.	108,36	11,71%	22,41%	78,37%	72	93%	26
Forex							
EUR/USD	1,1539	-0,72%	-0,27%	-1,54%	41	-16%	27
USD/JPY	154,54	0,12%	-3,00%	-1,47%	35	33%	50
EUR/CHF	0,94495	0,43%	0,44%	1,74%	64	83%	18
Dollar Index	99,584	0,41%	-0,08%	1,18%	53	76%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	69	63%	
Euribor 12M	3,16	1,41%	7,52%	40,76%	78	82%	
10Y US	4,96	3,65%	5,64%	18,28%	72	89%	
10Y Europe	3,56	4,01%	10,02%	20,09%	76	94%	
10Y Germany	3,53	4,17%	10,08%	21,63%	77	93%	
10Y France	4,49	5,69%	11,05%	24,43%	79	96%	
10Y Greece	4,27	5,22%	10,31%	22,35%	73	95%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	496,79	-0,85%	-0,68%	-0,76%	38	2%	N/A
Itraxx Main	54,27	5,58%	6,25%	7,63%	64	102%	16
Itraxx Xover Gen	257,82	3,32%	4,46%	5,73%	59	86%	12
CDX IG	51,38	1,86%	1,09%	2,54%	53	86%	12
CDX EM	98,31	-0,14%	-0,07%	-0,63%	48	11%	29
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	17,79	16,27%	24,84%	22,61%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	19,45	18,70%	28,57%	27,65%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,26						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,87						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,11	6,56%	11,58%	0,27%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,76						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,04						
Baltic Dry Index	3507,00	-1,90%	22,49%	86,34%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	77754,95	-1,85%	23,72%	-13,63%	58	33%	40
Ethereum	2523,32	1,15%	34,31%	-19,38%	65	80%	46

Données au : 14 septembre 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