

Le résumé des marchés

La semaine dernière, les marchés ont évolué de manière contrastée, partagés entre la résilience du secteur technologique et le retour des anticipations de resserrement monétaire. Aux États-Unis, le S&P 500 progresse sur la semaine à 7 718,60 points et le Nasdaq à 26 506,99 points, tandis qu'en Europe, le CAC 40 recule à 8 278,77 points. Le principal catalyseur de fin de semaine a été le rapport sur l'emploi américain, avec 162 000 créations d'emplois en août et un taux de chômage stable à 4,1 %, des chiffres nettement plus solides qu'attendu qui ont ravivé les anticipations de hausse des taux de la Fed. Sur le marché obligataire, les rendements restent ainsi sous pression, avec le 10 ans français autour de 4,19 et le Treasury américain proche de 4,78 %. L'or a également été pénalisé par cette remontée des anticipations de taux, terminant vendredi autour de 4 477 dollars l'once. Le pétrole a fortement progressé sur la semaine, avec un Brent à 92,68 dollars le baril et un WTI proche de 91,48 dollars, soutenus par les perturbations de l'offre au Moyen-Orient. Le Bitcoin progresse également sur la semaine, autour de 79 700 dollars, malgré un repli vendredi après les solides chiffres de l'emploi américain. Côté valeurs, l'intelligence artificielle reste au cœur de l'actualité : Nvidia a annoncé l'acquisition de Hugging Face pour 13 Mds\$, renforçant son positionnement au-delà des seules puces, tandis que Dell a bénéficié de l'explosion de la demande en serveurs IA, avec des revenus de cette activité multipliés par deux sur un an à 16,4 Mds\$. Cette semaine, l'attention se portera notamment sur les chiffres d'inflation américaine, qui seront déterminants pour départager la Fed avant sa réunion du 15 septembre. Les investisseurs suivront également la réunion de la BCE jeudi 10 septembre, avec une hausse de 25 points de base largement attendue, qui porterait le taux de dépôt à 2,50 %.

Le chiffre de la semaine

+ 128% : La hausse sur un an du bénéfice par action de Nvidia au 2^e trimestre, publié mercredi après clôture. Une progression plus forte que celle du chiffre d'affaires, signe que les marges tiennent malgré la hausse des charges.

Focus sur les indicateurs

France : PMI manufacturier d'août en hausse à 51,1 points contre 51,5 points attendu et 49,8 points en juillet.

PMI des services d'août en hausse à 48 points contre 48,4 points attendu et 49,6 points en juillet.

Allemagne : Inflation (IPC) d'août en baisse sur un mois à 0,2% contre 0,3% attendu et 0,8% en juillet.

Ventes au détail de juillet en baisse sur un mois à -3,4% contre 0,4% attendu et 0% en juin.

PMI manufacturier d'août en hausse à 54,3 points contre 54,1 points attendu et 52,2 points en juillet.

PMI des services d'août en baisse à 49,7 points contre 48,5 points attendu et 49,8 points en juillet.

Royaume-Uni : PMI des services d'août en hausse à 52,5 points contre 52,8 points attendu et 52,1 pts en juillet.

PMI manufacturier d'août en baisse à 51,7 points contre 51,5 points attendu et 51,9 points en juillet.

Zone euro : Inflation (IPC) d'août en hausse à 2,9% contre 0,2% en juillet.

Ventes au détail de juillet en baisse sur un mois à -0,6% contre 0,3% attendu et 0,2% en juin.

PMI des services d'août en baisse à 51,6 points contre 51,7 points attendu et 51,7 pts en juillet.

PMI manufacturier d'août en hausse à 52,7 points contre 52,8 points attendu et 51,9 points en juillet.

Chômage de juillet stable à 6,4% contre 6,3% attendu et 6,4% en juin.

Etats-Unis : PMI des services d'août en hausse à 56,5 points contre 56,8 points attendu et 54,6 pts en juillet.

PMI manufacturier d'août stable à 53,9 points contre 53,2 points attendu et 53,9 points en juillet.

Nouvelles offres d'emplois (JOLTS) de juillet en hausse à 7,271M contre 7,330M attendu et 7,182M en juin.

Création d'emplois non agricole (ADP) d'août en baisse à 38k contre 47k attendu et 46k en juillet.

Un oeil sur la géopolitique

Escalade maritime après la reprise des hostilités : le Centcom a détruit samedi trois pétroliers iraniens au large de Kharg, en riposte à des tirs balistiques visant deux navires de guerre américains. Téhéran dit avoir ciblé six navires dans Ormuz. Le Koweït et Bahreïn ont intercepté des drones iraniens, et l'UE a formellement rejoint la campagne de sanctions de Washington, visant à couper l'Iran des réseaux financiers internationaux.

L'agenda de la semaine

Les marchés sont fermés pour la Fête du Travail (Labor Day) aux Etats-Unis, production industrielle de juillet en Allemagne, confiance des consommateurs de septembre, PIB au deuxième trimestre 2026 en zone euro le 07/09, PIB au deuxième trimestre 2026 au Japon le 08/09, inflation et prix à la production d'août en Chine, production industrielle de juillet en France le 09/09, inflation en Allemagne, décision de la politique monétaire en zone euro, prix à la production d'août aux Etats-Unis le 10/09, indice des prix à la production au Japon, inflation d'août, indice de confiance (université du Michigan) aux Etats-Unis le 11/10. **Résultats d'entreprises :** Adobe, Oracle.



Lettre hebdomadaire du 31/08 au 07/09

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	53'414	0,43%	-1,15%	10,40%	52	59%	12
S&P 500	7'719	0,42%	-0,50%	12,54%	55	75%	14
Nasdaq 100	29'544	0,30%	-0,60%	17,21%	54	81%	11
Russell 2000	2'976	0,65%	-1,94%	18,64%	48	45%	21
TSX (S&P/TSX Composite)	36'633	1,00%	0,69%	14,90%	54	50%	22
Europe							
EuroStoxx 50	6'401	-0,29%	-1,88%	9,42%	47	36%	18
Stoxx 600	649,52	-0,24%	-1,63%	8,95%	48	33%	21
CAC	8'277	-0,69%	-5,03%	0,99%	35	23%	31
DAX	26'063	-0,74%	-0,98%	6,21%	51	37%	21
SMI	14'229	-0,40%	-2,17%	7,41%	51	2%	16
FTSE	10'818	0,26%	-0,76%	8,71%	55	49%	17
IBEX	20'053	0,39%	-0,61%	14,64%	56	68%	13
FTSE MIB (Italy)	52'272	-0,65%	-2,69%	15,20%	44	41%	18
Asia & Emergings							
Nikkei	66'400	0,13%	12,90%	28,10%	45	72%	16
Shanghai Composite Index	4'082	2,40%	3,60%	0,00%	50	49%	15
HSCEI	8'444	-0,82%	-1,03%	-7,91%	55	31%	10
Kospi	6'995	2,57%	11,77%	62,32%	49	93%	16
IBOV	185'188	4,38%	7,35%	15,35%	77	87%	28
MSCI EM	1'703	-0,93%	2,75%	19,16%	57	79%	12
Commodities							
Gold	4'399	-0,86%	1,32%	1,54%	50	27%	25
Silver Spot	65,68	-1,35%	3,33%	-9,81%	52	28%	17
WTI Crude Oil Fut.	91,94	7,21%	17,60%	60,40%	66	83%	N/A
Brent Fut.	96,94	7,13%	16,03%	59,57%	64	84%	17
Forex							
EUR/USD	1,1615	-0,03%	0,48%	-0,89%	55	38%	32
USD/JPY	155,76	-2,49%	-1,27%	-0,69%	31	5%	43
EUR/CHF	0,94143	0,25%	0,85%	1,36%	61	83%	18
Dollar Index	99,142	-0,29%	-0,40%	0,73%	43	43%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	86	96%	
Euribor 12M	3,11	3,53%	7,28%	38,49%	73	97%	
10Y US	4,78	0,68%	2,94%	14,11%	60	74%	
10Y Europe	3,39	0,98%	6,96%	14,32%	66	75%	
10Y Germany	3,36	0,96%	7,15%	15,73%	67	77%	
10Y France	4,21	0,89%	7,58%	16,70%	66	75%	
10Y Greece	4,02	0,52%	5,98%	15,21%	61	73%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	500,50	0,14%	-0,08%	-0,02%	53	48%	N/A
Itraxx Main	51,46	-0,78%	0,25%	2,06%	48	54%	10
Itraxx Xover Gen	248,71	0,74%	-0,26%	1,99%	47	46%	11
CDX IG	50,14	-0,24%	-1,36%	0,08%	42	24%	12
CDX EM	98,45	0,05%	0,19%	-0,49%	61	76%	31
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	14,53	-2,61%	-2,48%	0,14%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	15,63	-7,10%	2,84%	2,62%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	16,86						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,48						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,12	-4,18%	3,01%	-9,48%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	7,55						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,12						
Baltic Dry Index	3628,00	14,92%	17,45%	92,77%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	79573,45	0,91%	22,54%	-11,61%	66	61%	47
Ethereum	2499,09	1,07%	30,57%	-20,15%	67	73%	47

Données au : 7 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 DIC1 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