

Le résumé des marchés

La semaine dernière, les marchés ont évolué de manière contrastée, partagés entre la résistance des valeurs technologiques américaines et la remontée des prix du pétrole. Aux États-Unis, le S&P 500 progresse sur la semaine, à 7 811,54 points, tandis que le Nasdaq gagne jusqu'à 27 366,17 points, soutenu notamment par les valeurs liées à l'IA. En Europe, le CAC 40 recule à 7 803,33 points, pénalisé par les incertitudes budgétaires françaises. Sur le marché obligataire, l'OAT française à 10 ans termine autour de 4,87%. Aux États-Unis, la publication du compte rendu de la dernière réunion de la Fed a confirmé la possibilité d'un nouveau relèvement des taux, maintenant la pression sur les rendements obligataires. Le pétrole est resté particulièrement volatil : malgré les déclarations de Donald Trump écartant une intervention américaine contre l'Iran avant les élections de mi-mandat, le Brent a atteint 105 \$. Le Treasury américain à 10 ans évolue quant à lui autour de 5,24%, après avoir atteint un sommet en début de semaine. L'or rebondit de près de 1,3% sur la semaine, autour de 4 195 dollars l'once, profitant d'une légère détente des rendements américains après plusieurs séances de baisse. Le Bitcoin recule à 83 533 dollars, dans un contexte de prudence sur les actifs risqués. Côté valeurs, Moderna s'est distingué avec une hausse de 17,14% sur la semaine, atteignant son plus haut niveau depuis 2022 après l'annonce d'une initiative américaine visant à accélérer le développement de vaccins thérapeutiques contre le cancer. À l'inverse, Samsung a déçu les investisseurs malgré des bénéfices historiques, ses résultats ressortant légèrement sous les attentes dans un contexte d'interrogations sur la rentabilité des investissements dans l'IA. Cette semaine, les investisseurs suivront particulièrement les chiffres de l'inflation américaine.

Le chiffre de la semaine

12-0 : c'est le résultat du vote de la Fed en faveur de sa première hausse de taux depuis 2023, à 3,75 %-4,00 %, selon les minutes publiées mercredi. Les minutes confirment le ton restrictif : la plupart des membres jugent probable une nouvelle hausse d'ici la fin de l'année, car l'inflation reste loin de l'objectif de 2 %, sous l'effet du choc pétrolier. Les marchés misent désormais sur un statu quo le 28 octobre (environ 80 %) et sur une hausse en décembre. La présidence de Kevin Warsh tient donc face aux appels de Donald Trump à baisser les taux.

Focus sur les indicateurs

Allemagne : Production industrielle d'août en hausse sur un mois à 2% contre 0,5% attendu et -1,2% en juillet.

Zone euro : Ventes au détail d'août en hausse sur un mois à 0,1% contre 0,2% attendu et -0,6% en juillet.

Etats-Unis : PMI des services de septembre en hausse à 58,8 points contre 58,7 pts attendu et 58,7 pts en août.

Inscriptions hebdomadaires au chômage en baisse à 197k contre 200k attendu et 199k la semaine passée.

Japon : PMI manufac. et des services de sept. en baisse à 52,30 pts contre 52,50 pts attendu et 53,50 pts en août.

Un oeil sur la géopolitique

À Miami, Washington, Kiev et les Européens ont relancé vendredi les négociations pour mettre fin à la guerre en Ukraine, à l'arrêt depuis le début du conflit avec l'Iran en février. Les conseillers à la sécurité nationale de la France, de l'Allemagne et du Royaume-Uni étaient présents, aux côtés des émissaires de Donald Trump, Steve Witkoff et Jared Kushner, qui s'étaient rendus à Moscou et à Kiev le mois dernier. Les échanges, jugés « constructifs » par Washington, ont porté sur la sécurité énergétique avant l'hiver, les exportations de céréales et des garanties de sécurité. Le secrétaire d'État Marco Rubio déplorait pourtant encore cette semaine l'« impasse » du conflit. Kiev et ses alliés plaident désormais pour un cessez-le-feu dans l'énergie et en mer, une idée rejetée par Vladimir Poutine début octobre. En parallèle, Donald Trump a annoncé un accord avec le président russe pour augmenter les livraisons de diesel russe, et le Trésor américain a accordé une licence temporaire à cet effet. Les Européens, eux, ont fait part à Washington de leurs inquiétudes face au coût de l'énergie et aux répercussions financières de la guerre. C'est le signe que l'énergie pèse désormais autant que le front militaire.

L'agenda de la semaine

Les marchés obligataires sont fermés pour Columbus Day, les marchés d'actions sont ouverts aux Etats-Unis, la Bourse est fermée pour la journée du sport au Japon le 12/10, prix à la production de septembre au Japon, inflation de septembre en Allemagne le 13/10, prix à la production et inflation de septembre en Chine, inflation de septembre aux Etats-Unis le 14/10, production industrielle d'août au Japon, au Royaume-Uni et en zone euro, inflation de septembre en France, ventes au détail de septembre et prix à la production de septembre aux Etats-Unis le 15/10, inflation de septembre en zone euro, production industrielle de septembre aux Etats-Unis le 16/10. **Résultats d'entreprises** : Christian Dior, LVMH, Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan, UnitedHealth, Wells Fargo, Bourse Direct, ASML Holding, Bank of America, BlackRock, ADP, Pernod Ricard, Schneider Electric.



Lettre hebdomadaire du 05/10 au 12/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	51'655	0,75%	-1,75%	6,76%	48	82%	24
S&P 500	7'812	0,48%	2,02%	13,90%	60	84%	10
Nasdaq 100	30'883	-0,62%	5,16%	22,52%	61	64%	14
Russell 2000	2'807	-1,41%	-3,34%	11,91%	38	36%	37
TSX (S&P/TSX Composite)	35'665	0,41%	-0,09%	11,86%	50	73%	21
Europe							
EuroStoxx 50	6'199	-0,70%	-2,00%	5,95%	41	35%	28
Stoxx 600	634,23	0,10%	-0,76%	6,39%	44	55%	32
CAC	7'811	-0,30%	-4,51%	-4,69%	33	32%	47
DAX	25'208	-0,18%	-1,41%	2,73%	43	50%	23
SMI	13'832	0,94%	0,41%	4,42%	44	60%	25
FTSE	10'612	1,08%	-0,36%	6,64%	45	67%	25
IBEX	19'196	-0,54%	-3,24%	9,74%	39	41%	29
FTSE MIB (Italy)	50'077	-1,46%	-4,64%	10,37%	37	31%	33
Asia & Emergings							
Nikkei	69'031	-1,31%	12,90%	33,18%	60	64%	20
Shanghai Composite Index	4'082	7,09%	4,99%	0,00%	37	17%	28
HSCEI	8'169	1,45%	-0,94%	-10,91%	46	60%	18
Kospi	6'384	-8,03%	-7,61%	48,14%	42	-15%	8
IBOV	209'067	1,04%	11,68%	30,23%	80	85%	41
MSCI EM	1'709	-1,79%	-0,74%	19,54%	48	35%	11
Commodities							
Gold	4'177	0,90%	-3,96%	-3,59%	44	57%	20
Silver Spot	60,70	-0,60%	-5,87%	-16,63%	43	45%	20
WTI Crude Oil Fut.	92,51	3,44%	-7,54%	61,39%	51	76%	N/A
Brent Fut.	105,54	5,20%	0,89%	73,73%	59	85%	18
Forex							
EUR/USD	1,1189	-0,30%	-3,53%	-4,52%	24	21%	50
USD/JPY	158,48	0,36%	3,17%	1,05%	57	91%	15
EUR/CHF	0,93173	-0,04%	-1,60%	0,32%	40	29%	24
Dollar Index	102,299	0,13%	3,21%	3,94%	70	77%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	57	80%	
Euribor 12M	3,19	0,16%	0,98%	42,14%	46	21%	
10Y US	5,24	-1,26%	5,45%	24,99%	65	42%	
10Y Europe	3,55	-1,07%	0,35%	19,74%	52	19%	
10Y Germany	3,46	-1,00%	-1,34%	19,21%	49	24%	
10Y France	4,85	-0,08%	9,01%	34,43%	67	59%	
10Y Greece	4,39	-2,14%	3,98%	25,67%	55	17%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	487,53	0,29%	-1,86%	-2,61%	36	48%	N/A
Itraxx Main	63,02	-2,04%	18,86%	24,99%	62	46%	44
Itraxx Xover Gen	308,59	-0,46%	19,69%	26,55%	65	66%	34
CDX IG	58,23	-1,48%	13,33%	16,21%	59	26%	40
CDX EM	97,50	0,21%	-0,88%	-1,45%	41	64%	15
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	15,48	-0,26%	-2,27%	6,69%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	18,76	-1,41%	6,66%	23,12%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	16,96						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,26						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,58	7,11%	-5,21%	-4,96%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,08						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,01						
Baltic Dry Index	2917,00	-4,98%	-16,82%	54,99%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	83331,45	-2,85%	7,79%	-7,44%	53	36%	33
Ethereum	2549,60	-5,99%	0,77%	-18,54%	46	34%	29

Données au : 12 octobre 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.