

Le résumé des marchés

Les marchés continuent d'évoluer en ordre dispersé, entre les inquiétudes liées aux investissements massifs dans l'intelligence artificielle, l'accélération de l'inflation américaine et la remontée des prix du pétrole. Aux États-Unis, le S&P 500 recule à 7 659,44 points, tandis que le Nasdaq cède jusqu'à 26 140,03 points. En Europe, le CAC 40 progresse à 7 956,70 points, profitant notamment de sa moindre exposition aux valeurs technologiques. Sur le marché obligataire, l'OAT française à 10 ans termine autour de 4,85 %. Aux États-Unis, l'inflation de septembre, ressortie à 3,7 %, ravive les anticipations d'un nouveau resserrement monétaire de la Fed et pèse sur les valeurs de croissance. Le Treasury américain à 10 ans évolue autour de 5,10 %, tandis que l'or termine la semaine près de 4 166 dollars l'once, en léger repli face aux perspectives de taux élevés. Le pétrole poursuit sa hausse, avec un Brent proche de 110 dollars le baril vendredi, alimentant les craintes inflationnistes dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes. Le Bitcoin recule de 1,72 % à 82 093 dollars. Côté valeurs, les grandes banques américaines ont été sanctionnées malgré des résultats globalement solides : Bank of America a chuté de près de 5 % après des revenus de trading obligataire décevants et une pénalité réglementaire de 1,2 milliard de dollars, tandis que Morgan Stanley et Goldman Sachs ont également subi des prises de bénéfices. Le secteur technologique reste sous pression : Nvidia a perdu près de 9 % depuis le 6 octobre, dans un contexte de doutes sur la rentabilité des investissements dans l'IA. CoreWeave plonge de 23,68 % sur la semaine, pénalisé par les inquiétudes liées à son endettement. Cette semaine, les investisseurs surveilleront principalement les publications de résultats, l'évolution du pétrole et les perspectives monétaires de la Fed.

Le chiffre de la semaine

3,7 % : c'est l'inflation américaine sur un an en septembre, publiée mercredi par le Bureau of Labor Statistics. Elle remonte après deux mois à 3,4 %, portée par l'essence (+9,1 % sur le mois), qui explique plus de la moitié de la hausse sous l'effet de la guerre en Iran. L'inflation sous-jacente grimpe aussi, de 2,4 % à 2,6 %, au-dessus des attentes : la pression s'étend au-delà de l'énergie. Ce chiffre renforce la probabilité d'une nouvelle hausse de taux de la Fed, qui se réunit les 27 et 28 octobre, malgré les appels de Donald Trump à baisser les taux.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation (IPC) de septembre en baisse sur un mois à -0,3% comme attendu contre 0,7% en août.
Allemagne : Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,6% comme attendu contre 0,2% en août.
Royaume-Uni : Ventes au détail de septembre en hausse sur un an à 1% contre 0,8% attendu et 0,5% août.
 PIB d'août en baisse sur un mois à 0,1% contre -0,1% attendu et 0,4% en septembre.
Zone euro : Production industrielle d'août en baisse sur un mois à -0,5% contre 0% attendu et -0,3% en juillet.
 Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,6% comme attendu et 0,4% en août.
Etats-Unis : Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,6% comme attendu et 0,4% en août.
 Ventes au détail de septembre en baisse sur un mois à 0,8% contre 0,3% attendu et 1,3% en août.
 Prix à la production (IPP) de septembre en hausse sur un mois à 1,3% contre 0,6% attendu et 0,5% en août.
 Inscriptions hebdomadaires au chômage en hausse à 199k comme attendu et 198k la semaine passée.
Chine : Inflation (IPC) de septembre en baisse sur un mois à 0,2% contre 0,3% attendu et 0,4% en août.
 PIB du T3 en hausse sur un trimestre à 1,2% contre 1,1% attendu et 0,9% au T2.
 Ventes au détail de septembre en hausse sur un an à 1,1% contre 0,5% attendu et 0,4% en août.

Un oeil sur la géopolitique

En Ukraine, V. Poutine propose un sommet avec D. Trump et Xi Jinping le mois prochain pour négocier la fin de la guerre, sans Volodymyr Zelensky. Selon le Wall Street Journal, Moscou veut profiter de son rapprochement avec Washington pour obtenir un accord à son avantage, ce qui inquiète Kiev et les capitales européennes.

L'agenda de la semaine

PIB au troisième trimestre 2026, ventes au détail, production industrielle et chômage de septembre en Chine le 19/10, chômage d'août au Royaume-Uni, prix à la production (IPP) de septembre en Allemagne le 20/10, inflation de septembre au Royaume-Uni le 21/10, confiance des consommateurs d'octobre en zone euro, climat des affaires d'octobre en France le 22/10, confiance des consommateurs d'octobre et ventes au détail de septembre au Royaume-Uni, inflation de septembre au Japon, indice de confiance de l'université du Michigan d'octobre aux États-Unis le 23/10. **Résultats d'entreprises :** Carrefour, EssilorLuxottica, Michelin, VusionGroup, General Motors, Netflix, SpaceX, Covivio, FDJ United, Iberdrola, IBM, Meta, Moncler, SAP, Tesla, Accor, ADP, Hermès, Kering, L'Oréal, Thalès, Unibail-Rodamco-Westfield, Valeo, Vinci, Volitalia, Eni, Nestlé, Roche, Spotify, Safran.



Lettre hebdomadaire du 12/10 au 19/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	52'002	0,67%	-0,17%	7,48%	53	83%	19
S&P 500	7'659	-1,95%	0,97%	11,68%	44	4%	11
Nasdaq 100	29'188	-5,49%	0,86%	15,80%	35	-10%	17
Russell 2000	2'721	-3,05%	-5,19%	8,50%	32	2%	40
TSX (S&P/TSX Composite)	36'177	1,44%	1,67%	13,47%	56	91%	17
Europe							
EuroStoxx 50	6'204	0,50%	-0,52%	6,05%	46	19%	28
Stoxx 600	644,74	2,09%	1,67%	8,15%	57	74%	25
CAC	7'957	1,97%	-1,65%	-2,91%	47	51%	41
DAX	25'623	2,13%	0,87%	4,41%	55	61%	19
SMI	14'391	4,38%	4,22%	8,64%	67	86%	23
FTSE	10'882	3,13%	2,10%	9,35%	64	77%	21
IBEX	19'326	1,54%	-1,17%	10,48%	48	26%	27
FTSE MIB (Italy)	49'857	0,22%	-3,29%	9,88%	41	14%	34
Asia & Emergings							
Nikkei	65'324	-5,37%	12,90%	26,03%	44	11%	19
Shanghai Composite Index	4'082	7,03%	5,64%	0,00%	28	20%	37
HSCEI	8'128	-0,24%	-0,93%	-11,35%	45	54%	16
Kospi	5'668	-11,22%	-14,47%	31,52%	27	21%	20
IBOV	205'430	-1,74%	10,15%	27,96%	70	62%	45
MSCI EM	1'621	-5,16%	-3,58%	13,37%	33	9%	20
Commodities							
Gold	4'166	-0,68%	-2,95%	-3,85%	45	66%	20
Silver Spot	56,99	-6,30%	-10,50%	-21,74%	39	28%	28
WTI Crude Oil Fut.	101,41	10,41%	-4,18%	76,92%	66	94%	N/A
Brent Fut.	109,86	4,91%	1,02%	80,84%	62	82%	18
Forex							
EUR/USD	1,1239	0,35%	-2,64%	-4,10%	37	49%	52
USD/JPY	158,02	-0,18%	1,88%	0,75%	54	59%	12
EUR/CHF	0,92597	-0,42%	-2,01%	-0,30%	32	3%	30
Dollar Index	101,837	-0,37%	2,23%	3,47%	57	24%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	59	76%	
Euribor 12M	3,22	0,75%	-3,34%	43,21%	50	50%	
10Y US	5,07	-3,15%	1,42%	21,05%	48	14%	
10Y Europe	3,54	-0,91%	-0,70%	19,47%	49	20%	
10Y Germany	3,42	-1,58%	-3,14%	18,11%	46	19%	
10Y France	4,80	-1,01%	6,64%	33,02%	63	70%	
10Y Greece	4,33	-1,82%	0,86%	23,95%	54	36%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	491,86	0,89%	-0,56%	-1,75%	53	110%	N/A
Itraxx Main	63,96	1,61%	16,54%	26,84%	67	83%	41
Itraxx Xover Gen	316,22	2,47%	19,55%	29,68%	68	75%	35
CDX IG	62,17	6,77%	19,09%	24,08%	71	103%	43
CDX EM	97,20	-0,31%	-1,05%	-1,76%	34	26%	14
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	19,99	34,70%	16,22%	37,77%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	17,22	-8,60%	-15,56%	13,02%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,91						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,82						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	11,42	19,19%	9,88%	13,28%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,89						
Merrill Lynch GFSI Index	0,09						
Baltic Dry Index	2511,00	-13,92%	-25,27%	33,42%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	81632,18	-0,98%	7,59%	-9,33%	52	68%	22
Ethereum	2412,65	-2,76%	0,28%	-22,92%	43	41%	27

Données au : 16 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 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.