

Le résumé des marchés

La semaine dernière, les marchés ont évolué de manière contrastée, partagés entre la remontée des taux souverains, les inquiétudes autour des finances publiques françaises et un regain d'optimisme en fin de semaine après la publication de chiffres de l'emploi américain plus faibles qu'attendu. Aux États-Unis, le S&P 500 termine quasiment stable à 7 722,72 points, tandis que le Nasdaq progresse à 27 190,86 points. En Europe, le CAC 40 recule plus nettement à 7 897,19 points, pénalisé notamment par les tensions sur la dette française. Sur le marché obligataire, l'OAT française à 10 ans évolue autour de 4,86 %. Aux États-Unis, les rendements restent également élevés, même si les anticipations de nouvelles hausses de taux de la Fed ont reculé après seulement 29 000 créations d'emplois en septembre, contre 88 000 attendues ; la probabilité d'un nouveau relèvement des taux en octobre est ainsi retombée autour de 20 %. L'or a terminé la semaine autour de 4 140 dollars l'once, toujours pénalisé par le niveau élevé des rendements obligataires et la fermeté du dollar. Le pétrole a quant à lui reflué vendredi après la décision des pays du G7 de mettre sur le marché jusqu'à 100 millions de barils issus de leurs réserves, permettant au Brent de repasser sous les 100 dollars, même si les tensions autour du détroit d'Ormuz maintiennent une forte volatilité. Le Bitcoin progresse sur la semaine à 86 385 dollars. Côté valeurs, Accenture s'est distingué avec une hausse de 15,78 %, porté par des résultats supérieurs aux attentes et des perspectives rassurantes, notamment sur les opportunités offertes par l'IA. Cette semaine, les investisseurs resteront attentifs à l'évolution des taux longs et aux cours du pétrole, tandis que la publication du compte rendu de la dernière réunion de la Fed mercredi apportera des indications sur la trajectoire de la politique monétaire américaine.

Le chiffre de la semaine

4,98 % : le rendement de l'OAT française à 10 ans a atteint vendredi 2 octobre son plus haut niveau depuis 2002. L'État se finance plus cher, mais les épargnants retrouvent un portage inédit depuis vingt ans.

Focus sur les indicateurs

France : PMI des services de septembre en hausse à 51,2 points contre 51,4 points attendu et 48 points en août. PMI manufacturier de septembre en baisse à 50,6 points contre 50,3 points attendu et 51,1 points en août. Inflation (IPC) de septembre en baisse sur un mois à -0,3% contre -0,5% attendu et 0,7% en août.

Allemagne : PMI des services de septembre en hausse à 52,9 points comme attendu contre 49,7 pts en août. PMI manufacturier de septembre en baisse sur un mois à 53,9 points contre 53,8 pts attendu et 54,3 pts en août. Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,6% contre 0,5% attendu et 0,2% en août. Ventes au détail d'août en hausse sur un mois à 1,3% contre 1,6% attendu et -3,2% en septembre.

Royaume-Uni : PMI services de septembre en baisse à 52,1 points contre 51,7 points attendu et 52,5 pts en août. PMI manufacturier de septembre en hausse à 51,9 points contre 52 points attendu et 51,7 points en août.

Zone euro : Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,6% contre 0,4% en août. PMI des services de septembre en hausse à 53 points comme attendu et 51,6 points en août. PMI manufacturier de septembre en hausse à 52,9 points contre 52,7 points attendu et 52,7 pts en août. Confiance des consommateurs de septembre stable à -16,5 points comme attendu et -16,5 points en août.

Etats-Unis : Inscription hebdo. au chômage en baisse à 197k contre 201k attendu et 198k la semaine passée. PMI manufacturier de septembre en hausse à 55,9 points contre 57 points attendu et 53,9 points en août. Création d'emplois non agricole de septembre en baisse à 29k contre 89k attendu et 133k en août. Création d'emplois non agricole (ADP) de septembre en hausse à 90k contre 73k attendu et 36k en août. Rapport JOLTS - Nouvelles offres d'emplois d'août en baisse à 7,079M contre 7,230M attendu et 7,335M. Confiance des consommateurs en baisse à 81,9 points contre 89,2 points attendu et 88,6 points en juillet. Inflation (PCE) d'août en hausse sur un mois à 0,3% contre 0,4% attendu et 0,1% en juillet.

Un oeil sur la géopolitique

Au Brésil, Flavio Bolsonaro a devancé Lula au premier tour de la présidentielle dimanche, avec 47 % des voix contre 45 %. Les sondages donnaient le président sortant en tête ; le second tour aura lieu le 25 octobre.

L'agenda de la semaine

Bourse de Chine continentale fermée jusqu'au 7 octobre inclus pour la fête nationale (Golden Week), confiance des investisseurs (Sentix) d'octobre et prix à la production d'août en zone euro le 05/10, ventes au détail d'août en zone euro et production industrielle d'août en France le 06/10, confiance des consommateurs d'octobre (Univ. du Michigan) aux États-Unis le 09/10. Compte rendu de la réunion de la Réserve fédérale de septembre le 07/10 et de la Banque centrale européenne de septembre le 08/10. **Résultats d'entreprises :** Air liquide

Lettre hebdomadaire du 28/09 au 05/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*			
North America										
Dow Jones	51'177		-1,26%		-3,01%		5,78%	39	28%	23
S&P 500	7'723		-0,27%		1,20%		12,60%	55	65%	9
Nasdaq 100	30'808		0,65%		5,95%		22,22%	65	79%	14
Russell 2000	2'833		-0,16%		-2,99%		12,94%	40	44%	38
TSX (S&P/TSX Composite)	35'503		-0,83%		-0,90%		11,36%	45	36%	22
Europe										
EuroStoxx 50	6'239		-1,02%		-2,05%		6,63%	43	33%	25
Stoxx 600	631,35		-1,14%		-2,49%		5,91%	39	38%	31
CAC	7'897		-2,24%		-4,87%		-3,64%	31	8%	43
DAX	25'231		-0,70%		-2,85%		2,82%	43	43%	21
SMI	13'661		-2,04%		-4,70%		3,12%	34	26%	26
FTSE	10'462		-2,18%		-3,03%		5,13%	34	21%	21
IBEX	19'085		-3,12%		-3,73%		9,11%	35	25%	27
FTSE MIB (Italy)	50'483		-2,67%		-2,76%		11,26%	36	19%	30
Asia & Emergings										
Nikkei	68'309		2,93%		12,90%		31,79%	62	99%	15
Shanghai Composite Index	4'082		6,76%		2,57%		0,00%	40	23%	24
HSCEI	8'031		-1,66%		-5,11%		-12,42%	35	9%	16
Kospi	7'004		1,65%		2,46%		62,51%	55	72%	8
IBOV	192'115		4,71%		6,90%		19,67%	71	116%	29
MSCI EM	1'709		-1,35%		-1,07%		19,55%	49	36%	11
Commodities										
Gold	4'141		-3,35%		-4,33%		-4,41%	40	28%	20
Silver Spot	60,36		-6,12%		-5,80%		-17,10%	44	34%	16
WTI Crude Oil Fut.	91,11		-1,41%		0,99%		58,95%	47	30%	N/A
Brent Fut.	102,25		-1,98%		8,03%		68,31%	54	43%	21
Forex										
EUR/USD	1,1255		-1,19%		-2,92%		-3,96%	18	6%	44
USD/JPY	157,85		0,36%		-1,45%		0,64%	53	61%	21
EUR/CHF	0,93265		-1,16%		-0,87%		0,42%	34	1%	22
Dollar Index	101,932		0,95%		2,26%		3,56%	74	89%	N/A
Bonds										
Euribor 3M	3,28		0,00%		0,00%		61,61%	49	22%	
Euribor 12M	3,32		-1,66%		9,71%		48,02%	63	31%	
10Y US	5,27		2,14%		9,85%		25,77%	72	73%	
10Y Europe	3,58		-2,26%		5,41%		20,92%	57	39%	
10Y Germany	3,46		-3,89%		3,50%		19,35%	49	18%	
10Y France	4,87		3,84%		15,76%		34,88%	78	83%	
10Y Greece	4,47		1,89%		11,12%		27,99%	68	76%	
Credit										
Barclays Global Aggregate	487,38		-0,51%		-2,21%		-2,64%	29	25%	N/A
Itraxx Main	64,61		6,19%		24,58%		28,14%	79	84%	45
Itraxx Xover Gen	309,91		5,81%		23,84%		27,09%	78	80%	33
CDX IG	60,26		3,71%		18,65%		20,26%	76	73%	39
CDX EM	97,02		-0,73%		-1,34%		-1,93%	21	18%	20
Risk										
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	15,31		2,96%		-6,30%		5,51%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	19,30		11,86%		10,30%		26,67%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,10									
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,39									
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	9,32		2,30%		-8,79%		-7,59%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,57									
Merrill Lynch GFSI Index	0,06									
Baltic Dry Index	3148,00		-8,11%		-0,29%		67,27%			
Cryptocurrency										
Bitcoin	84436,89		0,68%		9,07%		-6,21%	67	102%	42
Ethereum	2661,20		-0,84%		9,96%		-14,97%	63	101%	41
								Données au : 2 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 consulter votre conseiller 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.

De 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.