Lettre hebdomadaire du 26/10 au 02/11

Le résumé des marchés

La semaine dernière, Wall Street a été rattrapée par les doutes sur les dépenses colossales des géants de la tech dans l'intelligence artificielle, tandis que la Bourse de Paris a tiré son épingle du jeu, soutenue par les résultats des entreprises françaises et les décisions prudentes de la Fed et de la BCE. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 0,78% à 7 580,07 points, tandis que le Nasdaq cède 2,27% à 25 436,99 points, pénalisé par la correction du secteur technologique. À l'inverse, le CAC 40 progresse de 1,96% à 7 969,42 points, soutenu par les publications d'entreprises françaises. Sur le marché obligataire, l'OAT française à 10 ans se détend à 4,98%, tandis que la Fed maintient ses taux entre 3,75% et 4% et que la BCE conserve son taux directeur à 2,50 %, dans un environnement marqué par des pressions inflationnistes persistantes. L'or termine la semaine autour de 3 880 dollars l'once, tandis que le Bitcoin recule de 2,23% à 77 732 dollars, notamment après le piratage historique de Binance, portant sur 6,3 milliards de dollars d'actifs. Côté valeurs, Intel s'effondre de 25,11% sur la semaine, après des résultats décevants. Alphabet chute de 12,29% jeudi, les investisseurs sanctionnant le ralentissement de ses revenus publicitaires et ses dépenses dans l'IA. À l'inverse, Oracle bondit de 10,73% mercredi, porté par ses ambitions dans le cloud. En France, Alstom plonge de près de 30% ce lundi 2 novembre, après une importante révision de ses prévisions annuelles. Sur le plan politique, Lula a été réélu président du Brésil avec 51,79% des voix, alimentant les incertitudes sur les perspectives budgétaires du pays. Cette semaine, les marchés surveilleront les élections américaines de mi-mandat du 3 novembre et les prochaines données sur l'emploi américain, déterminantes pour les anticipations de politique monétaire.

Le chiffre de la semaine

2,50 % : c'est le taux de dépôt de la BCE, maintenu jeudi à l'unanimité malgré une inflation à 3,8 %. Après deux hausses en juin et septembre, l'institution marque une pause et juge qu'une approche « mesurée » reste appropriée. La décision est tombée le jour où Christine Lagarde a annoncé son départ anticipé de la présidence.

Focus sur les indicateurs

France : Confiance des consommateurs d'octobre en baisse à 80 pts contre 85 pts et 85 pts en septembre.
PIB trimestriel en baisse à -0,1% au T3 2026 contre 0,1% attendu et 0% au T2 2026.
Inflation (IPC) d'octobre en hausse sur un mois à 0,4% contre 0,2% attendu et -0,3% en septembre.
PMI manufacturier d'octobre en baisse à 49,5 points contre 49,3 points attendu et 50,6 points en septembre.
Allemagne : Climat des affaires d'octobre (IFO) en hausse à 90,2 pts contre 90 pts attendu et 89,9 pts en sept.
Confiance des consommateurs de novembre en baisse à -30,8 contre -30,1 pts attendu et -30,6 pts en octobre.
Inflation (IPC) d'octobre en baisse sur un mois à -0,2% contre 0,1% attendu et 0,6% en septembre.
Ventes au détail de septembre en baisse sur un mois à -2% contre 0,4% attendue t 1,2% en août.
Zone euro : Climat des affaires d'octobre en hausse à 0,09 points contre -0,05 points en septembre.
Confiance des consommateurs d'octobre en baisse à -17,9 points comme attendu et -16,5 points en septembre.
Statut quo de la BCE sur les taux d'intérêt à 2,65%.
PIB trimestriel en baisse au T3 2026 à 0,4% contre 0,2% attendu et 0,6% au T2 2026.
PMI manufacturier d'octobre en baisse à 52,7 points contre 52,4 points attendu et 52,9 points en septembre.
Chômage de septembre stable à 6,5% contre 6,4% attendu et 6,5% en aôut.
Etats-Unis : Statu quo de la Fed sur les taux d'intérêt à 4%.
Confiance des consommateurs d'oct. en hausse à 91,7 pts contre 81,2 points en septembre et 84,2 pts en sept.
PIB trimestriel en baisse au T3 2026 à 0,4% contre 0,2% attendu et 0,6% au T2 2026.
Inscriptions hebdomadaires au chômage en baisse à 194k contre 198k attendu et 195k la semaine passée.

Un oeil sur la géopolitique

Dans le détroit d'Ormuz, l'Iran affirme que plusieurs pétroliers ont heurté des mines et pris feu. Le Qatar tente de relancer les négociations, sur fond de crainte de frappes américaines après les midterms.

L'agenda de la semaine

Elections de mi-mandat et Rapport JOLTS sur les offres d'emplois de septembre aux Etats-Unis le 03/11, inflation d'octobre en zone euro le 04/11, production industrielle de septembre en France, prix à la production de septembre en zone euro, décision de politique monétaire de la Banque d'Angleterre le 05/11, production industrielle de septembre en Allemagne, ventes au détail de septembre en zone euro, chômage d'octobre aux Etats-Unis le 06/11. **Résultats d'entreprises :** Apple, Mariott, Palantir, AMD, Ferrari, Pfizer, BMW, Leonardo, Qualcomm, Novo Nordisk, Air France-KLM, ArcelorMittal, Bouygues, Engie, Euronext, Veolia, Rheinmetall.

Lettre hebdomadaire du 26/10 au 02/11

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	51'770	-0,85%	0,82%	7,00%	45	6%	18
S&P 500	7'580	-0,57%	-1,18%	10,52%	40	-5%	15
Nasdaq 100	28'385	-1,98%	-6,44%	12,61%	35	-7%	27
Russell 2000	2'812	1,29%	0,14%	12,11%	50	67%	29
TSX (S&P/TSX Composite)	35'620	-0,47%	0,45%	11,72%	46	-4%	12
Europe							
EuroStoxx 50	6'131	1,04%	-2,99%	4,80%	45	40%	26
Stoxx 600	646,75	1,73%	1,36%	8,49%	57	80%	16
CAC	7'969	2,40%	-0,83%	-2,76%	53	83%	28
DAX	25'818	2,53%	1,65%	5,21%	56	80%	14
SMI	14'811	2,41%	6,46%	11,80%	74	100%	31
FTSE	10'730	0,37%	0,87%	7,82%	53	42%	12
IBEX	18'653	-1,77%	-4,43%	6,63%	37	-1%	27
FTSE MIB (Italy)	49'501	1,94%	-4,45%	9,10%	45	58%	32
Asia & Emergings							
Nikkei	63'290	0,95%	12,90%	22,10%	42	32%	24
Shanghai Composite Index	4'082	10,61%	6,57%	0,00%	28	24%	52
HSCEI	7'862	1,37%	-3,87%	-14,25%	41	56%	23
Kospi	5'731	3,25%	-16,59%	32,98%	41	74%	31
IBOV	167'922	-18,12%	-8,65%	4,60%	25	15%	47
MSCI EM	1'567	-0,72%	-7,94%	9,59%	34	16%	34
Commodities							
Gold	3'875	-3,04%	-7,36%	-10,56%	32	10%	30
Silver Spot	49,10	-8,89%	-20,13%	-32,57%	29	13%	43
WTI Crude Oil Fut.	104,12	0,82%	16,49%	81,65%	55	42%	N/A
Brent Fut.	117,64	0,79%	14,67%	93,65%	53	30%	28
Forex							
EUR/USD	1,116	-0,37%	-1,60%	-4,77%	43	50%	46
USD/JPY	157,56	0,44%	0,17%	0,46%	50	50%	12
EUR/CHF	0,92037	-0,38%	-2,68%	-0,90%	35	21%	40
Dollar Index	101,879	0,07%	0,50%	3,51%	51	29%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	62	86%	
Euribor 12M	3,31	1,19%	-1,67%	47,26%	61	89%	
10Y US	4,93	-1,31%	-5,87%	17,62%	38	21%	
10Y Europe	3,44	-0,34%	-6,88%	16,21%	42	32%	
10Y Germany	3,32	-0,66%	-8,33%	14,59%	40	27%	
10Y France	4,97	-0,94%	3,35%	37,67%	61	59%	
10Y Greece	4,30	-1,92%	-4,08%	23,18%	46	25%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	494,78	0,30%	1,48%	-1,17%	61	96%	N/A
Itraxx Main	65,87	-3,74%	4,99%	30,64%	56	45%	39
Itraxx Xover Gen	323,31	-4,54%	7,44%	32,58%	59	50%	32
CDX IG	62,00	-2,26%	4,91%	23,74%	60	55%	43
CDX EM	96,97	0,14%	-0,51%	-1,99%	39	36%	24
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	19,42	-0,15%	21,07%	33,84%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	22,09	0,80%	22,63%	44,99%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,06						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,60						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	11,27	1,08%	20,26%	11,82%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	9,52						
Merrill Lynch GFSI Index	0,10						
Baltic Dry Index	2714,00	2,03%	-14,60%	44,21%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	76782,20	-5,59%	-8,15%	-14,71%	39	26%	23
Ethereum	2235,89	-6,83%	-16,84%	-28,56%	39	34%	31

Données au : 30 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 disposions. 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.