

Le résumé des marchés

Semaine en dents de scie sur les marchés actions alors que l'on entre dans le vif du sujet du côté des résultats d'entreprises. Les marchés actions US signent **de nouveaux records avec un S&P 500 en hausse de près de 24% depuis le début de l'année, à 5 864 points**. Le VIX revient sous les 19 points. Le rendement du 10 ans US remonte à 4,14%. Parmi les résultats d'entreprises, **ASML est venu jouer les trouble-fêtes au sein des semi-conducteurs** en affichant un carnet de commandes de 2,6 milliards \$ au 3^{ème} trimestre contre 5,4 milliards \$ attendus par le consensus. Le titre a dévissé de 15,6% dans la foulée. Autre mastodonte européen, **LVMH décroche de 6%** en annonçant une baisse de ses ventes de 3% en données organiques sur le 3^{ème} trimestre, notamment impactées par le ralentissement en Chine. Également impactés par la faiblesse de la demande en Chine, **les cours de l'or noir dégringolent de près de 5%** sur la semaine. **L'or quant à lui franchit la barre des 2 750 \$**, aidé par les tensions au Moyen-Orient et l'incertitude qui plane à l'approche des élections américaines. Le Bitcoin remonte autour des 68 000 \$ aidé par la position pro-bitcoin de Trump s'il venait à l'emporter le 5 novembre alors que les sondages donnent les deux candidats au coude-à-coude.

Le chiffre de la semaine

0,25% : Comme attendu, la BCE a baissé ses taux d'un quart de point à l'issue de sa réunion du 17 octobre. La Banque centrale chinoise (PBOC) a également baissé ses taux de 0,25% ce matin.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation de septembre en baisse à 1,1% sur un an contre 1,2% attendu et 1,8% en août.

Allemagne : Indice Zew du climat des affaires d'octobre en hausse à 13,1 vs 10,2 attendu et 3,6 en septembre.

Zone euro : Indice Zew du climat des affaires en octobre en hausse à 20,1 vs 16,9 attendu et 9,3 en septembre.

Production industrielle d'août en hausse à 1.8% comme attendu et contre -0,5% en juillet.

Inflation de septembre en légère baisse à 1.7% sur un an contre 1.8% attendu et 2.2% en août.

Etats-Unis : **Ventes au détail de septembre en hausse à 0,4%** contre 0,3% attendu et 0,1% en octobre.

Inscriptions hebdomadaires à l'assurance chômage en baisse à 241k contre 260k précédemment.

Production industrielle de septembre en baisse à -0,3% contre -0,1% attendu et 0,3% en août.

Japon : Inflation de septembre en baisse à 2,5% contre 3% en août.

Chine : **PIB du 3^{ème} trimestre en légère baisse à 4,6%** comme attendu et contre 4,7% au 2^{ème} trimestre.

Production industrielle de septembre en hausse à 5,4% contre 4,6% attendu et 4,5% en août.

Ventes au détail de septembre en hausse à 3,2% contre 2,5% attendu et 2,1% en août.

Un oeil sur la géopolitique

Israël poursuit son offensive à Gaza et au Liban après la mort de Yahya Sinouar, chef du Hamas et considéré comme l'architecte des attaques du 7 octobre. En parallèle, la résidence de Benjamin Netanyahu a été ciblée par une attaque de drone lancée par le Hezbollah depuis le Liban. Si aucune victime n'est à déplorer, **cela relance la crainte d'un embrasement dans la région avec des représailles possiblement plus importantes d'Israël face à l'Iran** après les tirs de 200 missiles balistiques qu'a subi l'Etat hébreu sur son sol début octobre.

L'agenda de la semaine

Indice de confiance des consommateurs dans la zone euro en octobre le 23/10, **PMI d'octobre au Japon, dans la zone euro, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis le 24/10, décision de Moody's sur la note de crédit de la France** et indice de confiance de l'Université du Michigan d'octobre le 25/10.

Résultats d'entreprises attendus cette semaine : L'Oréal, Air Liquide, Carrefour, Kering, Michelin, Accor, Danone, Dassault Systèmes, Hermès, Orange, Renault, Unibail, Vinci, SAP, Boeing, Tesla.

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	Ytd % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	43'276	0,96%	4,01%	14,74%	68	70%	26
S&P 500	5'865	0,85%	4,08%	23,65%	66	73%	29
Nasdaq 100	20'324	0,26%	4,59%	22,85%	61	63%	21
Russell 2000	2'276	1,87%	3,20%	13,08%	63	63%	16
TSX (S&P/TSX Composite)	24'823	1,44%	4,84%	18,93%	79	87%	33
Europe							
EuroStoxx 50	4'986	-0,35%	2,58%	10,49%	54	38%	18
Stoxx 600	524,99	0,58%	1,51%	9,71%	57	66%	13
CAC	7'613	0,46%	1,68%	1,09%	54	46%	9
DAX	19'657	1,46%	4,97%	17,22%	67	70%	28
SMI	12'327	1,42%	2,36%	10,65%	62	75%	14
FTSE	8'358	1,27%	0,58%	8,25%	57	74%	12
IBEX	11'925	1,75%	1,90%	17,12%	62	64%	25
FTSE MIB (Italy)	35'204	2,61%	4,22%	15,33%	67	82%	15
Asia & Emergings							
Nikkei	38'982	-1,58%	12,90%	51,58%	53	38%	13
Shanghai Composite Index	3'262	1,36%	20,03%	10,10%	63	53%	49
HSCEI	7'472	-1,42%	20,98%	31,72%	55	33%	30
Kospi	2'594	-0,12%	0,50%	-2,85%	49	56%	14
IBOV	130'499	0,39%	-3,31%	-1,66%	43	37%	10
MSCI EM	1'155	-0,38%	5,92%	13,65%	56	44%	30
Commodities							
Gold	2'721	2,44%	5,91%	32,18%	72	96%	30
Silver Spot	33,72	6,90%	9,82%	42,48%	69	100%	20
WTI Crude Oil Fut.	69,22	-8,39%	-2,77%	-1,65%	45	22%	N/A
Brent Fut.	73,06	-7,57%	-0,87%	-3,73%	45	22%	18
Forex							
EUR/USD	1,0867	-0,64%	-2,22%	-0,69%	31	13%	34
USD/JPY	149,53	0,27%	5,00%	5,31%	64	87%	27
EUR/CHF	0,9399	0,24%	-0,17%	1,03%	45	22%	14
Dollar Index	103,493	0,59%	2,58%	1,27%	70	86%	34
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	-4,48%	-13,15%	8	21%	
Euribor 3M	3,20	0,69%	-8,02%	-18,03%	27	32%	
10Y US	4,08	-0,43%	11,99%	3,90%	69	99%	
10Y Europe	2,36	-4,28%	-1,76%	-6,27%	50	43%	
10Y Germany	2,18	-3,66%	1,87%	5,61%	58	81%	
10Y France	2,90	-4,61%	1,47%	11,68%	55	59%	
10Y Greece	3,02	-5,47%	-2,77%	-2,42%	50	53%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	477,70	0,00%	-2,27%	2,14%	38	37%	N/A
Itraxx Main	55,20	-2,65%	4,69%	-10,11%	48	39%	14
Itraxx Xover Gen	299,29	-2,75%	4,75%	-7,62%	43	13%	12
CDX IG	51,19	-1,03%	3,36%	-12,43%	49	41%	15
CDX EM	97,20	0,06%	-0,28%	0,47%	47	31%	16
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	18,03	-11,88%	2,39%	36,59%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	17,25	-6,58%	4,05%	19,04%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	15,78						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,04						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,34	-4,95%	-0,94%	13,72%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	9,09						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,01	-125,00%	-133,33%	-87,50%			
Baltic Dry Index	1576,00	-12,88%	-17,10%	-24,70%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	68419,60	8,60%	13,77%	51,62%	60	64%	20
Ethereum	2643,01	7,57%	12,72%	11,69%	60	74%	24

Données au : 18 octobre 2024

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 et 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.