

Le résumé des marchés

La semaine passée fut mitigée sur les marchés, avec des **performances limitées aussi bien à la hausse qu'à la baisse**. Seul le Nasdaq parvient à tirer son épingle du jeu, se payant même le luxe d'un **nouveau record, bien aidé par Tesla et Alphabet** – boostée par sa nouvelle génération de puces quantiques et par la nomination d'Andrew Ferguson à la présidence de la Commission fédérale américaine du commerce. Ce dernier se positionne en faveur des géants de la Tech, ce qui rassure quant à la possible scission de la maison mère de Google sous la menace des lois anti-trust. Plusieurs banquiers centraux ont animé l'actualité hebdomadaire, la Banque du Canada et la Banque nationale Suisse ayant réduit leurs taux plus fortement que prévu, de 0,50%, quand **la BCE s'est alignée sur les attentes du marché, avec une baisse de 0,25%**. C'est désormais au tour de la Fed – dont la **probabilité d'une baisse de taux de 0,25% est estimée à 97,1%** – de la Banque d'Angleterre et de celle du Japon de tenir l'affiche. **Le rendement du 10 ans US passe de 4,15% à 4,38% avec le rebond des dernières données sur l'inflation américaine**, tout comme son petit frère à 2 ans, qui remonte à 4,24%. **Le pétrole rebondit également**, soutenu par une intensification des sanctions américaines et européennes contre la Russie, notamment contre la « flotte fantôme » russe qui lui permettrait d'exporter 1,7 million de barils par jour grâce à près de 600 navires en contournant les sanctions occidentales. La volonté de Trump d'augmenter la pression sur l'Iran alimente également la hausse des prix. Le Brent s'affiche à 73,94 \$ et le WTI à 70,20 \$.

Le chiffre de la semaine

447 mds \$: La fortune d'Elon Musk au 13 décembre, aidée par le décollage de Tesla de plus de 73% depuis l'élection de Trump et par l'envolée de la valorisation de SpaceX qui atteint désormais 350 milliards \$.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation de novembre en légère hausse à 1,3% sur un an, comme attendu et contre 1,2% en octobre.
Allemagne : Inflation de novembre en hausse à 2,2% sur un an, comme attendu et contre 2% en octobre.
Zone euro : PMI manufacturier de décembre stable à 45,2 points comme en novembre contre 45,3 attendu.
PMI des services de décembre en hausse à 51,4 points contre 49,5 attendu et en novembre.
 Indice Sentix de la confiance des investisseurs en décembre en baisse à -17,5 contre -12,8 en novembre.
 Production industrielle d'octobre stable à 0% comme attendu et contre -1,5% en septembre.
Etats-Unis : Inflation (IPC) de novembre en légère hausse à 2,7% sur un an, comme attendu et contre 2,6% en octobre. IPC Core stable à 3,3% sur un an comme attendu et constaté en octobre.
 Inscriptions hebdomadaires au chômage en hausse à 242k contre 221k attendu et 225k la semaine antérieure.
Indice des prix à la production de novembre en hausse à 3% sur un an contre 2,6% attendu et en octobre.
Chine : Inflation (IPC) de novembre en légère baisse à 0,2% contre 0,5% attendu et 0,3% en octobre.
 Indice des prix à la production de novembre en baisse à -2,5% contre -2,8% attendu et -2,9% en octobre.
 Production industrielle de novembre en hausse à 5,4% comme attendu et contre 5,3% en octobre.
Ventes au détail de novembre en ralentissement à +3% contre 4,6% attendu et 4,8% en octobre.
Japon : Production industrielle d'octobre en hausse à 2,8% contre 3% attendu et 1,6% en septembre.
 PMI manufacturier de décembre en hausse à 49,5 points contre 49,2 points attendu et 49 points en novembre.

Un oeil sur la géopolitique

L'ombre de la Russie plane sur l'Europe de l'Est. En Géorgie, le Parlement, considéré comme « illégitime » élit Mikheil Kavelashvili en tant que président sans le recours au suffrage universel direct, une première dans l'histoire du pays. En Roumanie, l'élection présidentielle a été annulée sur fond de suspicion d'ingérence russe.

L'agenda de la semaine

Vote de confiance en Allemagne à l'égard d'Olaf Scholz et PMI manufacturier et des services aux Etats-Unis le 16/12, indice Zew du sentiment économique de décembre en Allemagne et dans la zone euro, ventes au détail et production industrielle de novembre aux Etats-Unis le 17/12, **inflation de novembre dans la zone euro** et au R-U et **décision de la Fed le 18/12**, PIB américain du T3 le 19/12, Inflation de novembre au Japon, décision monétaire en Chine, ventes au détail de novembre en France, **indice PCE de novembre aux Etats-Unis le 20/12.**

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	43'828	-1,82%	-0,19%	16,21%	47	5%	22
S&P 500	6'051	-0,64%	1,12%	27,58%	59	47%	23
Nasdaq 100	21'780	0,73%	3,37%	31,65%	66	83%	23
Russell 2000	2'347	-2,58%	-1,88%	16,60%	46	-1%	21
TSX (S&P/TSX Composite)	25'274	-1,63%	1,41%	21,09%	50	-13%	30
Europe							
EuroStoxx 50	4'968	-0,20%	4,71%	10,09%	62	63%	18
Stoxx 600	516,45	-0,77%	2,83%	7,93%	55	40%	15
CAC	7'410	-0,23%	2,53%	-1,61%	56	58%	13
DAX	20'406	0,10%	7,21%	21,69%	72	64%	27
SMI	11'694	-0,73%	-0,15%	4,97%	45	24%	13
FTSE	8'300	-0,10%	3,42%	7,50%	55	35%	22
IBEX	11'752	-2,65%	3,25%	15,42%	49	29%	14
FTSE MIB (Italy)	34'889	0,40%	3,81%	14,30%	64	78%	18
Asia & Emergings							
Nikkei	39'470	0,97%	12,90%	53,48%	57	65%	12
Shanghai Composite Index	3'392	-0,36%	-0,88%	14,50%	55	46%	27
HSCEI	7'187	0,70%	0,83%	26,69%	51	46%	18
Kospi	2'494	2,73%	0,48%	-6,57%	52	74%	25
IBOV	124'612	-1,06%	-2,42%	-6,09%	41	18%	19
MSCI EM	1'107	0,17%	0,35%	8,92%	51	64%	21
Commodities							
Gold	2'648	0,56%	1,92%	28,62%	51	52%	16
Silver Spot	30,55	-1,34%	-0,55%	29,11%	45	28%	16
WTI Crude Oil Fut.	71,29	6,09%	4,65%	1,29%	56	85%	N/A
Brent Fut.	74,49	4,74%	3,62%	-1,84%	55	87%	10
Forex							
EUR/USD	1,0501	-0,63%	-1,15%	-4,03%	44	44%	38
USD/JPY	153,65	2,43%	-0,62%	8,21%	58	90%	22
EUR/CHF	0,93734	0,95%	0,07%	0,75%	57	94%	34
Dollar Index	107,003	0,89%	0,92%	4,70%	60	78%	36
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	-13,15%	8	21%	
Euribor 3M	2,84	-0,87%	-6,30%	-27,20%	26	11%	
10Y US	4,40	5,87%	-0,70%	11,89%	61	94%	
10Y Europe	2,27	6,76%	-3,45%	-10,08%	54	96%	
10Y Germany	2,26	7,12%	-4,41%	9,20%	57	95%	
10Y France	3,04	5,70%	-2,66%	17,15%	59	103%	
10Y Greece	3,07	5,76%	-5,54%	-1,00%	54	97%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	468,96	-1,24%	0,32%	0,27%	41	-8%	N/A
Itraxx Main	54,34	2,64%	-1,41%	-11,50%	44	46%	18
Itraxx Xover Gen	299,61	3,53%	1,23%	-7,52%	51	68%	14
CDX IG	47,81	1,57%	-0,52%	-18,21%	44	78%	18
CDX EM	97,54	-0,13%	0,26%	0,82%	56	41%	27
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	13,81	8,14%	-6,12%	4,62%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	13,75	-5,04%	-23,37%	-5,11%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	15,47						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,11						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,11	7,25%	13,37%	11,20%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	7,87						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,05	-50,00%	-44,44%	-37,50%			
Baltic Dry Index	1051,00	-9,94%	-35,68%	-49,78%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	101342,01	0,77%	14,74%	124,57%	68	101%	28
Ethereum	3903,40	-3,13%	18,98%	64,96%	64	69%	33

Données au : 13 décembre 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 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.