



Géopolitique, BCE et marchés sous tension

Détroit d'Ormuz, révision FMI et Fed en ligne de mire

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



Détroit d'Ormuz ouvert puis refermé en 24h

GÉOPOLITIQUE

Après la saisie d'un cargo iranien par la marine américaine le 19 avril, l'Iran a rouvert le détroit d'Ormuz en début de semaine avant de le refermer dès le lendemain. Le cessez-le-feu décidé par Trump le 8 avril arrive à expiration, ce qui relance les craintes d'une perturbation majeure des approvisionnements pétroliers. Les prix du brut ont bondi sur fond de cette incertitude renouvelée.



Le FMI abaisse ses prévisions de croissance mondiale

MACRO

Le FMI a révisé à la baisse sa projection de croissance mondiale pour 2026 à 3,1%, soit un recul de 0,2 point par rapport à janvier. La région Moyen-Orient et Afrique du Nord est la plus touchée avec une croissance attendue à seulement 1,1%. Cinq des huit pays producteurs d'hydrocarbures du Golfe persique devraient enregistrer une contraction de leur PIB cette année.



Réunion BCE du 23 avril, la Fed attendue la semaine suivante

BCE

La BCE a tenu sa réunion de politique monétaire jeudi 23 avril dans un contexte de tensions géopolitiques élevées et d'incertitude sur l'énergie. Les marchés ont entamé un repositionnement avant la réunion de la Fed prévue du 27 au 29 avril, dernier taux connu à 3,75%. Ce double agenda monétaire a pesé sur le sentiment de risque en fin de semaine.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

3,1%

CROISSANCE MONDIALE FMI 2026

Le FMI a revu à la baisse ses prévisions de 0,2 point par rapport à janvier, en tablant sur un conflit court et limité.

1,1%

CROISSANCE MENA 2026

La région Moyen-Orient et Afrique du Nord est la plus impactée, avec cinq pays du Golfe en contraction de PIB.

3,75%

TAUX DIRECTEUR FED ACTUEL

Dernier taux connu avant la réunion Fed du 27 au 29 avril, événement majeur pour tous les marchés la semaine suivante.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 165 pts

-0,8%

Début de semaine prudent après trois semaines de gains, les tensions au Moyen-Orient et l'attente Fed ont pesé sur le sentiment.

DAX

24 129 pts

-1,1%

Les bourses européennes ont décroché lundi sur fond de géopolitique, la réunion BCE n'ayant pas suffi à rassurer les investisseurs.

BITCOIN

78 032\$

-2,3%

Le BTC recule sous pression macro, les actifs risqués souffrent de l'aversion au risque générée par les tensions au détroit d'Ormuz.

EUR/USD

1.1712

+0,6%

L'euro tient face au dollar, soutenu par une BCE ferme et un dollar affaibli par les incertitudes sur la trajectoire Fed.

04 SEMAINE PROCHAINE

MERCREDI

CRITIQUE

Décision de taux de la Fed, 29 avril à 20h00

Taux précédent à 3,75%. Toute surprise sur la décision ou le discours de Powell peut provoquer une forte volatilité sur le dollar, le S&P 500 et les obligations. C'est l'événement de la semaine, positionnez-vous avant 18h.

VENDREDI

IMPORTANT

NFP, emplois et taux de chômage USA, 1er mai à 14h30

Les créations d'emploi sont un signal direct sur la santé de l'économie américaine. Un chiffre faible renforcerait les attentes de baisse de taux, un chiffre fort ferait l'inverse. Impact direct sur USD et indices US.

VENDREDI

MODERE

Balance commerciale USA, 1er mai à 14h30

Indicateur sensible dans un contexte de tensions géopolitiques et de choc énergétique. Un déficit creusé pèse sur le dollar et peut alimenter la volatilité des matières premières.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La semaine a été marquée par deux forces contradictoires. D'un côté, les tensions au détroit d'Ormuz et la révision à la baisse du FMI ont clairement pesé sur l'appétit pour le risque, avec des indices qui décrochent après trois semaines de hausse. De l'autre, les marchés n'ont pas capitulé, preuve que le scénario catastrophe n'est pas encore pricé. La vraie question cette semaine, c'est la Fed du 29 avril. Si Powell maintient le taux à 3,75% avec un discours hawkish, attendez-vous à une pression supplémentaire sur les actions et le crypto. En revanche, une ouverture vers des baisses de taux changerait complètement le momentum. Ne prenez pas de positions directionnelles trop importantes avant mercredi soir, le risque binaire est réel.