



Ormuz s'embrase, les marchés résistent

Géopolitique explosive, indices au sommet malgré tout

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



Détroit d'Ormuz : escalade USA-Iran en direct

GÉOPOLITIQUE

Le 4 mai, Trump déclenche une opération militaire pour forcer le passage du détroit d'Ormuz. Résultat immédiat : tirs croisés, un navire sud-coréen en feu, des missiles iraniens sur les Émirats. Le 5 mai, la reprise officielle des hostilités USA-Iran est confirmée. Pour un trader, c'est le scénario qui justifie le Brent au-dessus de 110 dollars et qui maintient une prime de risque élevée sur tous les actifs en ce moment.



Tokyo défend le yen à coups de 34,5 milliards de dollars

FOREX

Les autorités japonaises sont intervenues massivement sur le marché des changes, 5 400 milliards de yens dépensés pour stopper l'hémorragie après le franchissement des 160 JPY/USD. Le yen s'est stabilisé autour de 156-157 JPY/USD cette semaine, limitant sa baisse à environ 2-3%. Pour un trader, ça signifie que le carry trade USD/JPY est sous surveillance constante, les entrées brutales des autorités pouvant retourner les positions en quelques minutes.



Nikkei et KOSPI à des records historiques

TECH

Portés par les résultats solides d'AMD, les espoirs de réouverture d'Ormuz et la détente sur le pétrole en fin de semaine, le Nikkei gagne environ 1,8% et le KOSPI 2,1% sur la semaine, tous deux à des niveaux jamais vus. Le rallye IA continue de tirer les indices asiatiques vers le haut, avec un impact direct sur les valeurs tech des indices américains et européens.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

34,5 Mds\$

INTERVENTION BANK OF JAPAN FOREX

Tokyo a brûlé 34,5 milliards de dollars en une intervention pour défendre le yen, ce qui témoigne de la violence des pressions sur la devise japonaise.

+2,1%

HAUSSE HEBDO DU KOSPI

Le KOSPI coréen atteint un record historique cette semaine, porté par AMD et les espoirs de désescalade sur Ormuz.

>110\$

BRENT AU-DESSUS DU SEUIL CLÉ

Le pétrole Brent a repassé les 110 dollars suite aux tensions militaires dans le détroit d'Ormuz, un niveau qui pèse directement sur l'inflation mondiale et les marges des entreprises.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 399 pts

+1,4%

Le rallye IA porté par AMD et la résistance des indices malgré le choc géopolitique confirment la solidité structurelle du marché américain.

DAX

24 339 pts

+0,9%

Le DAX tient bien malgré l'exposition européenne aux risques énergétiques, soutenu par l'appétit global pour les actions et la stabilité relative de l'euro.

BITCOIN

80 757\$

-2,3%

Le Bitcoin recule sur fond d'aversion au risque liée aux tensions militaires au Moyen-Orient, les investisseurs préférant temporairement le dollar et l'or.

EUR/USD

1.1761

+0,6%

L'euro se renforce légèrement face au dollar, le billet vert peinant à jouer pleinement son rôle de valeur refuge dans un contexte géopolitique aussi complexe.

04 SEMAINE PROCHAINE

MARDI

CRITIQUE

Discours du président de la BCE (21h15 UTC)

Premier passage de la BCE cette semaine, toute allusion à une pause ou une baisse de taux peut faire bouger violemment l'EUR/USD et le DAX en soirée.

JEUDI

CRITIQUE

PIB Zone Euro T1 2026 (08h00 UTC) + Discours BCE (11h15 UTC)

Double impact jeudi : le PIB attendu à +0,6% d'abord, puis la BCE qui commente. Une surprise sur la croissance combinée à un discours hawkish ou dovish peut générer des mouvements brutaux sur l'euro et les actions européennes.

JEUDI

IMPORTANT

Second discours du président de la BCE (11h15 UTC)

Deuxième prise de parole en 48 heures, surveille les inflexions de ton sur l'inflation et les anticipations de taux, l'EUR/USD et les bancaires européennes seront en première ligne.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La semaine a été un test de résistance pour les marchés. Malgré une escalade militaire directe USA-Iran dans le détroit d'Ormuz, un Brent qui refranchit les 110 dollars et une intervention japonaise d'urgence à 34,5 milliards, le S&P 500 clôture à 7 399 points et le DAX reste solide. Ce découplage entre le risque géopolitique et la tenue des indices s'explique par un facteur simple : le rallye IA reste le moteur dominant du sentiment de marché, AMD en tête. Pour la semaine à venir, toute l'attention se porte sur la BCE, deux prises de parole en 48 heures avec le PIB zone euro au milieu. Si la croissance surprend à la hausse et que la BCE reste ferme, l'euro peut continuer sa progression, ce qui créerait une pression supplémentaire sur les exportateurs du DAX. Restez prudents sur les positions directionnelles avant jeudi, la combinaison PIB plus BCE dans la même journée est un cocktail à volatilité élevée.