



Europe craque, Wall Street tient bon

Taux en hausse, CAC sous 8000, rotation géographique en cours

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



Les taux obligataires s'envolent après les chiffres US

INFLATION

La publication de l'inflation américaine cette semaine a ravivé les craintes d'une inflation durable. Le Treasury 10 ans a dépassé les 4,5% et l'OAT française à 10 ans a avoisiné 4,0%, contre 3,2% avant le début du conflit au Moyen-Orient. Pour les traders, c'est un signal clair : tant que les taux restent à ces niveaux, la pression sur les valorisations actions reste forte, surtout en Europe.



Le CAC 40 enchaîne une quatrième semaine de baisse

MARCHÉS

Le CAC 40 a clôturé à 7 952,55 points vendredi, en baisse de 2,0% sur la semaine. Il repasse sous le seuil psychologique des 8 000 points et affiche désormais un solde négatif depuis le début de l'année, autour de -2,5%. Quatre semaines consécutives de recul, c'est un signal de faiblesse structurelle qui mérite attention avant de prendre des positions longues sur les actions françaises.



Cessez-le-feu Iran fragile, Ukraine : Poutine évoque une fin de guerre

GÉOPOLITIQUE

Sur le front géopolitique, Trump a déclaré que le cessez-le-feu avec l'Iran ne tient qu'à un fil, maintenant une prime de risque élevée sur les marchés de l'énergie et pesant sur le sentiment en Europe. Côté Ukraine, Poutine a affirmé que le conflit pourrait toucher à sa fin, une déclaration à surveiller car tout signe de désescalade pourrait redonner de l'oxygène aux indices européens, particulièrement exposés à ce dossier depuis deux ans.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

-2,0%

RECU L HEBDO DU CAC 40

Quatrième semaine consécutive de baisse pour Paris, qui repasse sous les 8 000 points et bascule en territoire négatif depuis janvier.

4,5%

TAUX US À 10 ANS

Le Treasury américain à 10 ans a franchi ce seuil cette semaine, accentuant la pression sur les actifs risqués et renforçant l'attrait des obligations face aux actions.

4,0%

TAUX OAT FRANCE 10 ANS

En hausse depuis le début du conflit au Moyen-Orient où il était à 3,2%, ce niveau reflète une prime de risque souverain français qui pèse directement sur le financement des entreprises tricolores.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 409 pts

+0,3%

Wall Street a tenu malgré la tension sur les taux, confirmant la résilience américaine face à une Europe sous pression.

DAX

23 951 pts

-1,6%

L'indice allemand recule nettement sur la semaine, entraîné par la hausse des taux et l'incertitude géopolitique persistante en Europe.

BITCOIN

78 123\$

-1,8%

La remontée des taux réels pèse sur les actifs spéculatifs, Bitcoin reste sous pression en l'absence de catalyseur haussier clair.

EUR/USD

1.1628

+0,4%

L'euro résiste grâce à un dollar affaibli par les anticipations de pivot Fed, malgré la faiblesse économique européenne.

04 SEMAINE PROCHAINE

MERCREDI

CRITIQUE

FOMC Minutes, compte rendu de la Fed

Le marché va scruter chaque mot pour détecter un signal sur le timing des baisses de taux. Impact direct sur le dollar, les Treasuries et le Nasdaq.

MERCREDI

CRITIQUE

CPI américain, inflation de mai

Donnée clé après une semaine déjà marquée par les craintes inflationnistes. Un chiffre au-dessus du consensus peut provoquer un sell-off rapide sur les actions et l'or.

JEUDI

IMPORTANT

PMI manufacturier et services

Baromètre de l'activité économique en temps réel, utile pour évaluer si le ralentissement européen se confirme ou si les États-Unis restent solides.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La semaine du 11 mai a confirmé une fracture nette entre deux marchés : une Europe fragilisée par la hausse des taux, le risque géopolitique et un CAC 40 qui casse les 8 000 points pour la quatrième semaine consécutive, et un S&P 500 qui tient à 7 409 points malgré un Treasury à 10 ans au-dessus de 4,5%. Ce n'est pas un hasard, c'est une rotation géographique que les flux institutionnels sont en train d'écrire. Pour la semaine à venir, le vrai game-changer sera le CPI américain mercredi et les minutes de la Fed : si l'inflation surprend à la hausse, attendez-vous à une nouvelle vague de pression sur les indices et une envolée du dollar. En attendant ces chiffres, la prudence s'impose sur les positions longues Europe, et le biais reste neutre à légèrement défensif sur les actifs risqués.