



Iran, G7 et macro : semaine sous tension

Géopolitique et données macro secouent les marchés cette semaine

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



Iran : préparatifs militaires au plus haut depuis le cessez-le-feu

GÉOPOLITIQUE

La semaine a été dominée par l'escalade autour de l'Iran, avec des informations sur des préparatifs militaires israélo-américains décrits comme les plus intenses depuis le cessez-le-feu. Des discussions autour d'opérations avec forces spéciales pour récupérer de l'uranium enrichi ont alimenté l'inquiétude. Pour un trader, ce type de risque géopolitique pèse sur l'appétit au risque global et soutient les actifs refuges comme l'or et le dollar.



G7 à Paris : unanimité sur la Russie, Iran en tête de l'agenda

DIPLOMATIE

Les ministres des Finances du G7 se sont réunis à Paris le 19 mai, avec deux sujets centraux : l'Iran et les tensions commerciales. Le G7 a affiché une ligne unanime pour maintenir la pression sur la Russie, et le Royaume-Uni a annoncé un nouveau paquet de sanctions ciblant 35 individus et entités liés aux chaînes d'approvisionnement militaires russes. Pour les marchés, ce signal de coordination entre grandes puissances limite temporairement l'incertitude mais ne dissipe pas la prime de risque géopolitique.



France : croissance nulle, inflation en hausse et chômage à 8,1%

MACRO

Les données françaises publiées en fin de semaine brossent un tableau préoccupant : croissance nulle au premier trimestre 2026, inflation en hausse et chômage stable à 8,1%. Le SMIC a été relevé de 2,4%, ce qui ajoute une pression sur les marges des entreprises. Pour la zone euro dans son ensemble, ce cocktail stagflationniste complique la tâche de la BCE et pèse sur la confiance des investisseurs en Europe.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

8,1%

CHÔMAGE EN FRANCE
T1 2026

Combiné à une croissance nulle et une inflation en hausse, ce chiffre illustre un risque stagflationniste réel pour la zone euro.

4,95%

RENDEMENT GILT 10
ANS UK

Le taux souverain britannique à 10 ans évolue près de 5%, signalant une pression persistante sur la dette publique au Royaume-Uni.

35

ENTITÉS
SANCTIONNÉES PAR LE
ROYAUME-UNI

Londres a ciblé 35 individus et entités liés aux réseaux militaires russes, renforçant la pression occidentale coordonnée sur Moscou.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 473 pts

-0,8%

La tension géopolitique autour de l'Iran et les incertitudes macro ont pesé sur l'appétit au risque américain en fin de semaine.

DAX

24 889 pts

-0,5%

Les données françaises décevantes et la faiblesse macro européenne ont freiné le rebond du DAX malgré une résistance relative.

BITCOIN

76 701\$

-2,1%

Le Bitcoin souffre du contexte risk-off géopolitique, les investisseurs réduisant leur exposition aux actifs spéculatifs.

EUR/USD

1.1595

+0,3%

L'euro tient face au dollar grâce au G7 à Paris et à l'attente de décisions BCE, malgré des fondamentaux européens fragiles.

04 SEMAINE PROCHAINE

MARDI

CRITIQUE

Réunion de politique monétaire de la Fed

Événement central de la semaine : toute surprise sur les taux ou le discours Powell peut faire bouger violemment le dollar, les indices US et l'or.

JEUDI

CRITIQUE

Réunion de politique monétaire de la BCE

Principal catalyseur pour l'EUR/USD et les indices européens : surveiller le ton de Lagarde face au contexte stagflationniste en zone euro.

MARDI

IMPORTANT

PIB France 2025, comptes nationaux

Donnée de croissance clé pour la zone euro, susceptible d'influencer les anticipations sur la BCE et la trajectoire de l'euro.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

Cette semaine a clairement remis la géopolitique au centre du jeu. Les préparatifs militaires autour de l'Iran sont le facteur de risque numéro un à surveiller : une escalade concrète enverrait les indices en baisse rapide et ferait monter l'or et le pétrole en quelques heures. Côté macro, les chiffres français confirment ce que beaucoup redoutent pour l'Europe : croissance nulle, inflation qui ne recule pas, et un marché du travail qui ne décolle pas. La semaine prochaine sera décisive avec la Fed mercredi et la BCE jeudi, deux événements capables de redéfinir le sentiment de marché pour les semaines suivantes. Je reste prudent à court terme sur les indices européens et sur le Bitcoin tant que la prime de risque géopolitique ne se dissipe pas.