



Banques centrales, paix et Juneteenth

Une semaine chargee qui redessine les equilibres macro

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



La Boj monte ses taux de 25 bps

BANQUES CENTRALES

La Banque du Japon releve son taux directeur de 25 points de base, signal fort d'une normalisation monetaire assumee. Le yen reagit a la hausse, les carry trades sous pression immediate.



Accord de paix Iran signe a Versailles

GEOPOLITIQUE

Un accord-cadre de desescalade entre l'Iran et les Etats-Unis est signe en France, les marches saluent la nouvelle. Le petrole recule, soulageant momentanement les pressions inflationnistes mondiales.



Juneteenth ferme Wall Street vendredi

CALENDRIER

Le 19 juin est ferie aux Etats-Unis, NYSE et NASDAQ fermes. Volumes reduits en fin de semaine, prudence sur les niveaux de cloture vendredi.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

25 bps

HAUSSE TAUX BOJ

Premier releve japonais depuis plusieurs mois, signal de fin de politique ultra-accommodante.

3,8%

INFLATION USA ANNUELLE

L'inflation americaine reste au-dessus de 3,5%, la Fed maintient ses taux inchanges lors du FOMC du 17 juin.

0,5%

CROISSANCE PIB ZONE EURO 2026

La BCE opere dans un contexte de croissance faible, l'inflation reste une priorite absolue.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 420 pts

+1,2%

L'accord Iran et le maintien des taux Fed rassurent les acheteurs, le S&P 500 tient ses plus hauts.

DAX

24 986 pts

+0,8%

L'Europe profite de la desescalade au Moyen-Orient, le DAX reste soutenu malgre une croissance fragile en zone euro.

BITCOIN

64 241\$

-2,1%

Le BTC consolide sous 65 000\$, le risk-off de fin de semaine et les volumes faibles pesent sur les cryptos.

EUR/USD

1.1467

+0,6%

La remontee du yen et la prudence de la Fed affaiblissent le dollar, l'euro en beneficie mecaniquement.

04 SEMAINE PROCHAINE

LUNDI

IMPORTANT

Ouverture semaine post-G7

Les marches digèrent les declarations du G7 et positionnent leurs books avant trois decisions de banques centrales en cinq jours.

MERCREDI

CRITIQUE

Decision FOMC - Fed maintient ses taux

La Fed laisse ses taux inchanges comme attendu, Jerome Powell prudent sur le calendrier de baisses futures.

VENDREDI

MODERE

Juneteenth - Marches US fermes

Absence de Wall Street, liquidite reduite sur tous les actifs dollarises, eviter les positions de taille en fin de journee.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La semaine a livre exactement ce dont les marches avaient besoin : un catalyseur geopolitique positif avec l'accord Iran et une Fed qui ne surprend pas. Le vrai risque a surveiller reste l'inflation americaine a 3,8%, qui empeche toute baisse de taux avant septembre au plus tot. Tant que le S&P 500 tient au-dessus de 7 300 pts et que le dollar ne rechauffe pas, le biais reste acheteur sur les actifs risques.