



BCE remonte les taux, géopolitique sous tension

Inflation euro, Moyen-Orient et pétrole secouent les marchés

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



BCE hausse ses taux de 25 bps

BANQUE CENTRALE

Le taux de dépôt passe à 2,25%, première hausse depuis 2023. L'inflation zone euro à 3,2% force la main de Lagarde.



USA-Iran : la trêve explose

GÉOPOLITIQUE

Reprise des frappes après deux mois de calme, le détroit d'Ormuz sous pression. Trump évoque un accord possible, les marchés restent méfiants.



Le Brent chute à 86 dollars

ÉNERGIE

Baisse de 7% sur la semaine, plus bas depuis début mars. La volatilité géopolitique pilote les prix plus que les fondamentaux.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

3,2%

INFLATION ZONE EURO
JUIN

L'énergie contribue seule pour +1,5 point, c'est ce qui a déclenché la hausse BCE.

86\$

BARIL BRENT
VENDREDI

Un Brent en baisse alors que les tensions géopolitiques persistent, signal de demande faible.

2,9%

INFLATION CORE ZONE
EURO

L'inflation sous-jacente reste collante, la BCE n'a pas fini son travail.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 483 pts
+0,8%

Les indices US résistent malgré les tensions, le marché parie toujours sur une pause Fed.

DAX

25 779 pts
-0,5%

La hausse BCE pèse sur les valorisations européennes, l'industrie allemande souffre.

BITCOIN

62 785\$
-2,3%

Le crypto recule sur fond d'aversion au risque géopolitique et de dollar qui se stabilise.

EUR/USD

1.1448
+0,6%

La hausse BCE soutient l'euro face au dollar, la paire teste des niveaux élevés.

04 SEMAINE PROCHAINE

LUNDI 7

IMPORTANT

Sommet OTAN Ankara

Réunion politique majeure entre alliés, surveiller les déclarations sur le Moyen-Orient et leur impact sur le pétrole.

MERCREDI 9

MODERE

Balance commerciale France

Indicateur secondaire, impact limité sur les marchés mais utile pour jauger la santé de l'economie française.

VENDREDI 11

MODERE

Semaine creuse, pas de catalyseur majeur

Aucun NFP, CPI ou décision de banque centrale prévue, les marchés devraient évoluer sur les flux et la géopolitique.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La BCE vient de relever ses taux pour la première fois depuis 2023, ce n'est pas anodin pour les actifs risqués européens. La semaine à venir est creuse en données macro, ce qui laisse le terrain aux news géopolitiques et aux déclarations des banquiers centraux. On reste en mode surveillance : une désescalade au Moyen-Orient ou un signal dovish de la Fed pourrait relancer la hausse, sinon on consolide.