



Semaine calme, tension sous la surface

Geopolitique, petrole et banques en ligne de mire

01 CE QUI A BOUGÉ LES MARCHÉS CETTE SEMAINE



Brent chute a 86\$

PETROLE

Le baril de Brent perd 7% sur la semaine, au plus bas depuis mars. La desescalade partielle au Moyen-Orient reduit la prime de risque geopolitique.



Fed et BCE en mode attente

BANQUES CENTRALES

Les minutes du FOMC confirment un statu quo de la Fed face aux incertitudes energetiques et geopolitiques. La BCE a deja monte ses taux a 2,25% le 11 juin, prochaine reunion le 23 juillet.



Iran, Coree du Nord et Panama

GEOPOLITIQUE

Les frappes USA-Iran reprennent apres deux mois de treve, Trump évoque un accord de paix sans confirmation. Xi Jinping reçu a Pyongyang, la Cour supreme du Panama annule la concession portuaire de CK Hutchison.

02 3 CHIFFRES À RETENIR

-7%

BAISSE DU BRENT
HEBDO

Le petrole retombe a 86\$ le baril, son plus bas depuis debut mars 2026.

3,2%

INFLATION ZONE EURO
MAI

En hausse de +0,2 point vs avril, bien au-dessus de l'objectif BCE a 2%.

4,7%

PIB CHINE ANTICIPE
T2

Publication officielle attendue le 15 juillet, les analystes visent un ralentissement confirme.

03 LÀ OÙ ON EN EST

S&P 500

7 575 pts

+X,X%

Semaine calme cote macro US, les indices tiennent en attendant les resultats des grandes banques des le 14 juillet.

DAX

25 067 pts

+X,X%

L'Europe resiste malgre une croissance fragile a 0,3%, portee par l'Espagne et la France.

BITCOIN

63 934\$

-X,X%

Le BTC reste sous pression, les actifs risques patissent du contexte geopolitique tendu et du statu quo Fed.

EUR/USD

1.1430

+X,X%

L'euro tient bien face au dollar, soutenu par la posture hawkish relative de la BCE a 2,25%.

04 SEMAINE PROCHAINE

MARDI

CRITIQUE

Prix a la production USA (PPI)

Indicateur avance de l'inflation : une surprise a la hausse renforcerait le scenario de maintien des taux Fed.

JEUDI

IMPORTANT

Ventes au detail USA + inscriptions chômage

Double signal sur la consommation et le marche du travail americain, determinant pour les anticipations de baisse de taux.

MARDI

CRITIQUE

Resultats JP Morgan et grandes banques US

Coup d'envoi officiel de la saison des resultats S&P 500, le ton donne par les banques sera cle pour la direction du marche.

05 NOTRE ANALYSE

COURT TERME

PRUDENT

MOYEN TERME

HAUSSIER CONDITIONNEL

La semaine a ete dominee par le bruit geopolitique plutot que par de vrais catalyseurs macro, ce qui explique des marches sans direction franche. La chute du petrole est un signal positif pour l'inflation mais les tensions USA-Iran restent un risque ouvert a surveiller. En attendant les resultats des banques et les donnees PPI, je reste en mode attente avec des positions allégees sur les actifs risques.