

# Market News

## Etudes Economiques & Stratégie

vendredi 13 juin 2025

### Israël frappe l'Iran : les marchés mondiaux vacillent, le pétrole s'envole !

Clôture				Ce matin			
<b>Dow Jones</b>	42 967.62	<b>IBOVESPA</b>	137 800.52	<b>Nikkei</b>	37 729.52	<b>Taux 10 ans US</b>	4.340
	101.85		671.70		-443.62		-0.6 pb
	0.24%		0.49%		-1.16%		
<b>S&amp;P 500</b>	6 045.26	<b>EuroStoxx 50</b>	5 360.82	<b>Hang Seng</b>	23 867.52	<b>Change €/€</b>	1.1530
	23.02		-32.34		-168.52		-0.47%
	0.38%		-0.60%		-0.70%		
<b>Nasdaq Composite</b>	19 662.48	<b>CAC 40</b>	7 765.11	<b>S&amp;P F</b>	5 956.52	<b>Pétrole</b>	73.77
	46.60		-10.79		-1.55%		5.73
	0.24%		-0.14%				8.42%
<b>VIX</b>	18.02	<b>Taux 10 ans Allemagne</b>	2.479				
	0.76		-6.0 pb				
	4.4%						

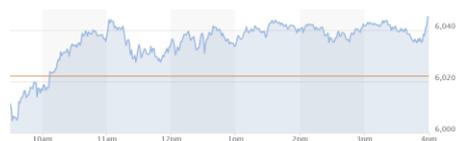
Source : MarketWatch, cours à 7:06

Achévé de rédigé à 7h10

### Etats-Unis

S&P SECTORS	Day	Week	Month	Year to date	DOW JONES	Day	Month	Year to date
UTILITIES	1.3%	1.3%	2.3%	7.6%	INTEDEALTH GROUP	2.6%	-15.9%	-37.0%
TECHNOLOGY	1.0%	2.2%	6.7%	8.8%	AMGEN	1.9%	8.3%	14.1%
HEALTH CARE	0.8%	2.7%	0.5%	-0.9%	MERCK & COMPANY	1.9%	1.7%	-17.8%
MATERIALS	0.5%	0.9%	2.3%	5.0%	TRAVELERS COS.	1.8%	-0.8%	10.4%
CONSUMER STAPLES	0.5%	0.2%	1.2%	0.3%				
ENERGY	0.4%	6.0%	1.7%	0.4%	ROBING	-4.8%	2.0%	15.1%
FINANCIALS	-0.1%	0.6%	0.1%	5.2%	3M	-1.8%	-3.7%	12.1%
INDUSTRIALS	-0.2%	0.1%	2.4%	0.9%	VERIZON COMMUNICATIONS	-1.3%	0.4%	7.9%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.4%	2.5%	0.7%	-6.6%	WALMART	-2.0%	-2.0%	5.0%
COMM. SVCS	-0.6%	1.0%	8.0%	6.5%				

### Indice S&P 500



(Source : Marketwatch)

### S&P 500 - Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

### VIX - Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

Les actions américaines ont clôturé en légère hausse la séance d'hier, soutenues par une forte hausse de l'action Oracle (+ 13,3%) et des signes de ralentissement de l'inflation qui ont contribué à compenser les incertitudes commerciales persistantes. Le S&P 500 a ouvert en baisse, mais rapidement il est monté à 6 040 et il a fluctué autour de ce seuil durant toute la séance, sans grande volatilité. Il clôture la journée à 6 045 (+ 23 points), soit + 0,4%, grâce à une accélération sur les dernières minutes de cotation. Le Dow Jones est en hausse de 0,2% à 42 967 (+ 102 points), malgré la baisse de 4,7% de Boeing à la suite d'un accident mortel impliquant un *Dreamliner* d'*Air India*. Le Nasdaq gagne aussi 0,2% à 19 662 (+ 47 points). Le VIX est en hausse de 4,4% à 18,0. Les données économiques ont montré de nouveaux signes de ralentissement de l'inflation, l'indice des prix à la production n'ayant augmenté que de 0,1% en mai, ce qui a renforcé, sur les marchés, les espoirs d'une baisse des taux de la banque centrale, plus tard cette année, à partir de septembre. Le président Trump a réitéré ses efforts en faveur d'une baisse significative des taux et a confirmé son intention d'envoyer des lettres relatives aux droits de douane aux partenaires commerciaux des Etats-Unis, tout en exprimant sa confiance dans un cadre commercial avec la Chine. Parmi les secteurs, la technologie, les *utilities* et la santé ont surperformé, tandis que les services de communication, la consommation discrétionnaire et l'industrie ont mené les pertes.

**Les contrats à terme liés aux trois principaux indices sont tous en baisse de plus de 1% ce matin après qu'Israël a lancé une frappe préventive contre l'Iran dans le cadre d'une escalade majeure du conflit régional.** Le ministre israélien de la Défense, Israel Katz, a déclaré un état d'urgence, avertissant « qu'une attaque de missiles et de drones contre l'Etat d'Israël et sa population civile est attendue dans un avenir immédiat ». Les responsables américains ont confirmé que les Etats-Unis n'avaient aucune implication ou rôle dans l'opération.

Détail de la séance sur les valeurs : cf. Les US en Actions.

## Asie

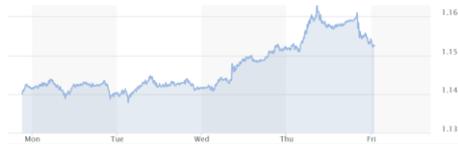
Le **Nikkei 225** chute de 1,1%, sous les 37 700. Les actions japonaises sont en baisse pour une deuxième séance consécutive à la suite d'une forte escalade des tensions au Moyen-Orient. La vente est survenue après l'annonce qu'Israël a lancé une frappe préventive contre l'Iran. Le Premier ministre Benjamin Netanyahu a déclaré que l'attaque visait le programme nucléaire iranien. Il a également reconnu que Téhéran conservait la capacité de riposter, alimentant les craintes d'une nouvelle instabilité régionale. Les risques géopolitiques ont été aggravés par le malaise persistant des investisseurs concernant la politique commerciale américaine. Les poids lourds de l'indice Nikkei sont en baisse : Tokyo Electron chute de 5,3%, Disco Corp de 3,5%, Fast Retailing de 2,1%, Toyota Motor de 2,6% et Recruit Holdings de 3,6%.

L'indice composite de **Shanghai** chute de 0,7% et le **Hang Seng** perd 0,7%. Les risques géopolitiques accrus ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Sur le front commercial, les investisseurs ont digéré la nouvelle d'un accord préliminaire entre les Etats-Unis et la Chine conclu à Londres plus tôt cette semaine. Cependant, l'accord doit encore être approuvé formellement par les présidents Donald Trump et Xi Jinping, ce qui laisse place à l'incertitude. Le sentiment a été encore plus ébranlé par une nouvelle menace tarifaire du président Trump, qui a suggéré d'augmenter les tarifs automobiles pour stimuler les investissements au pays, entraînant les contrats à terme sur les actions américaines à la baisse. Le Hang Seng a encore reculé par rapport à son plus haut niveau depuis près de trois mois, sous la pression des craintes d'une aggravation de la guerre des prix entre les constructeurs automobiles chinois. Les actions automobiles sont en baisse : Geely Auto - 2,0% et Li Auto - 1,3%.

Le **KOSPI** chute de 1,4%, reculant par rapport à un sommet de trois ans atteint hier. La vente a fait suite à des prises de bénéfices et à la prudence des investisseurs malgré l'optimisme suscité par les réformes du président Lee Jae-myung, qui comprennent des réductions d'impôts sur les dividendes, des règles de négociation plus strictes et une gouvernance d'entreprise renforcée. Les inquiétudes concernant la résistance politique et le rejet des réformes par les puissants conglomérats ont tempéré la reprise. L'incertitude concernant les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine a pesé aussi sur le sentiment, les discussions s'étant terminées sur des progrès limités. Du côté des entreprises, les pertes ont été menées par les valeurs technologiques et automobiles, notamment Samsung Electronics (- 1,6%), LG Energy Solution (- 3,0%), Hyundai Motor (- 1,8%), Hanwha Aerospace (- 1,2%) et KB Financial Group (- 0,7%).

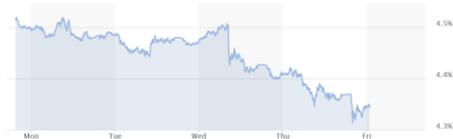
Le **S&P/ASX 200** recule de 0,4%, prolongeant les pertes de la séance précédente, alors que les investisseurs estiment l'impact de l'escalade des tensions géopolitiques et le regain des risques tarifaires. Les tensions croissantes entre Israël et l'Iran ont fait grimper les prix des matières premières mais l'impact positif sur l'indice australien de cette hausse a été limité par de nouvelles inquiétudes commerciales, après que le président américain Donald Trump a déclaré qu'il enverrait bientôt des lettres officielles aux principaux partenaires commerciaux décrivant d'éventuels tarifs unilatéraux visant à conclure de nouveaux accords commerciaux. Du côté des entreprises, les sociétés minières dépendantes des exportations vers la Chine ont plongé, comme le groupe BHP (- 1,5%) et Rio Tinto (- 1,7%), les tensions commerciales vont perturber la chaîne d'approvisionnement en minerais. Du côté de la hausse, les mines d'or et les entreprises énergétiques ont grimpé entre 4% et 7%.

## Change €/€



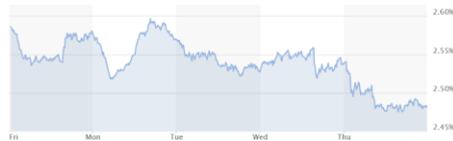
(Source : Marketwatch)

## Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

## Taux 10 ans (Allemagne)



(Source : Marketwatch)

## Changes et Taux

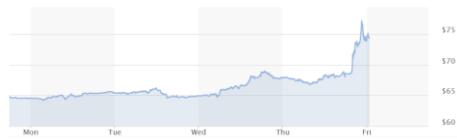
Sur le marché des changes, le *Dollar Index* a poursuivi sa baisse sur la séance d'hier, passant de 98,40 à 97,61 sur la publication des prix à la production sur le mois de mai aux Etats-Unis, touchant un plus bas de 3 ans, mais rapidement, il est remonté sur les 98,0. Le dollar reste, toutefois, sous la pression de l'incertitude croissante entourant la position commerciale agressive du président Donald Trump, y compris les menaces renouvelées de droits de douane unilatéraux. Mais, à court terme, naturellement, ce matin, le *Dollar Index* a grimpé au-dessus des 98,0, à 98,20 exactement, rebondissant alors que l'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a alimenté la demande de devises refuges. Ce matin, l'euro est à 1,1532 \$, le yen à 143,7 et la Livre à 1,3547.

Sur le marché obligataire, les taux à 10 ans américain ont chuté après l'attaque d'Israël, renforçant leur recul alimenté, hier, par la publication de l'indice des prix à la production. Les taux à 10 ans sont passés de 4,41% à 4,34% sur la publication de l'indice des prix à la production américain, mais clôture la séance américaine à 4,37%. Le Trésor américain a par ailleurs levé en fin de soirée 22 Mds \$ après une émission d'obligations à 30 ans qui a enregistré une solide demande. Le rendement ressort à 4,844% alors que les offres de 53 Mds ont largement dépassé le montant proposé (x 2,4). Mais, ce matin, le risque géopolitique fait chuter les T-Bonds à 4,34%, marquant un plus bas niveau en cinq semaines. Les investisseurs ont privilégié les « valeurs refuges » après une forte escalade des tensions au Moyen-Orient. Au niveau de l'Europe, hier soir, les taux à 10 ans allemands ont clôturé la séance à 2,48% (- 5,3 pb), les OAT à 3,19% (- 4,1 pb) et les taux italiens à 3,40% (- 4,6 pb). Les *Gilts* chutent de 6,9 pb, à 4,48%.

Le bitcoin chute à 104 238 \$ (- 2,4%) prolongeant les pertes des dernières séances pour atteindre un plus bas de deux semaines, alors que l'escalade des tensions géopolitiques et de l'incertitude économique a déclenché un sentiment d'aversion au risque. Lors du *Coinbase State of Crypto Summit*, Trump a mis en avant des politiques visant à promouvoir l'innovation dans le domaine de la finance numérique. Il a annoncé une collaboration avec le Congrès sur le *GENIUS Act* pour soutenir les stablecoins adossés au dollar et a promis des réglementations claires pour assurer le *leadership* des Etats-Unis sur les marchés des crypto-monnaies et du bitcoin. Par ailleurs, la faiblesse récente des données économiques américaines alimente les attentes d'une politique monétaire plus souple de la banque centrale, qui soutient généralement le bitcoin.

L'or a bondi de plus de 1,4%, à 3 450 \$, se dirigeant vers des sommets records, alors que les investisseurs cherchaient à se mettre à l'abri dans un contexte d'escalade des tensions géopolitiques et d'incertitude économique. La demande de valeurs refuges a été aussi stimulée par l'incertitude croissante concernant la politique commerciale américaine. Le président Donald Trump a menacé d'imposer des tarifs unilatéraux pour faire pression sur les partenaires commerciaux, bien que le secrétaire au Trésor, Scott Bessent, ait suggéré que la pause tarifaire actuelle de 90 jours pourrait être prolongée. Sur le front économique, les données plus faibles que prévu sur l'inflation des consommateurs et des producteurs aux Etats-Unis ont renforcé les attentes de nouvelles baisses de taux de la banque centrale américaine, cette année, apportant un soutien supplémentaire aux actifs non-productifs comme l'or.

## Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch)

## Pétrole

Les contrats à terme sur le pétrole brut WTI ont bondi à environ 74,7 \$ le baril (+ 9,8%) et les cours du Brent sont à 76,2 \$ (+ 9,8%), atteignant leur plus haut niveau depuis janvier, en raison des craintes de perturbations de l'approvisionnement après qu'Israël a lancé une frappe préventive contre l'Iran. Israël a indiqué que l'Iran pourrait bientôt exercer des représailles contre des cibles israéliennes, alimentant les inquiétudes quant à l'escalade des tensions.

**La perspective d'un conflit plus large au Moyen-Orient menace de perturber le détroit d'Ormuz, une route clé pour environ 20% des flux mondiaux de pétrole.** Pour ajouter aux risques géopolitiques, les Etats-Unis préparent une évacuation partielle du personnel de la région après que l'Iran a menacé de cibler des bases américaines en cas d'échec des pourparlers nucléaires. Les données de l'EIA ont montré que les stocks de brut américains ont chuté plus que prévu la semaine dernière, signalant une forte demande, tandis que la baisse de l'inflation américaine a renforcé les attentes de baisses de taux de la Fed d'ici septembre, ce qui pourrait stimuler la croissance économique et la consommation de pétrole. Pour la semaine, le pétrole est en passe de connaître sa meilleure performance depuis fin février 2022.

La majorité des pays du G7 – notamment l'Union Européenne, le Royaume-Uni et le Canada – sont prêts à réduire seuls le plafond actuel des prix du pétrole russe, de 60 \$ à environ 45 \$ par baril, même si les Etats-Unis ne s'associent pas à cette décision. Ce point sera débattu lors du sommet du G7 prévu du 15 au 17 juin 2025 au Canada. Le but est de renforcer la pression sur les revenus pétroliers russes, limiter l'usage de la « shadow fleet » et contrecarrer la baisse d'impact du plafond actuel.



**Ce document est un extrait du Morning Economique d'Aurel BGC/Altair Economics et peut être considéré comme un avantage non-monnaire mineur. Il ne contient aucune recommandation d'analyste mais a pour but de résumer des informations publiques. Il est également disponible gratuitement et sans limitation sur le site internet d'Aurel BGC.**

## Disclaimer

Ce document d'information s'adresse exclusivement à une clientèle de professionnels et d'investisseurs qualifiés. Bien que les informations exposées dans ce document proviennent de sources considérées comme dignes de foi, Aurel-BGC et ses filiales n'en garantissent ni l'exactitude, ni l'exhaustivité, ni la fiabilité. Les opinions et appréciations peuvent être modifiées ou abandonnées sans avis préalable. Aurel-BGC n'est pas dans l'obligation de mettre à jour les informations contenues dans ce document.

Les calculs et évaluations présentés ont pour but de servir de base à nos discussions. Vous vous engagez à effectuer de façon indépendante votre propre évaluation de l'opportunité et de l'adaptation à vos besoins des opérations proposées, notamment en ce qui concerne les aspects juridiques, fiscaux et comptables. En outre, ce document ne peut être considérée comme une offre ou une sollicitation de souscription, d'achat, de vente ou de prêt de valeurs mobilières ou autres instruments financiers et n'a pas vocation à servir de base à un quelconque contrat. La responsabilité d'Aurel-BGC ne saurait être engagée, en cas d'erreur ou d'omission de la part de la Recherche crédit d'Aurel-BGC, ou en cas d'investissement inopportun de votre part. Aurel-BGC peut entretenir ou avoir entretenu des rapports avec les entreprises concernées par le présent document ou leur avoir fourni des services d'investissement. Occasionnellement, Aurel-BGC, ainsi que ses collaborateurs (autres que les auteurs de ce document) peuvent détenir des positions sur les instruments mentionnés dans le présent document. Aurel-BGC et ses filiales ou les personnes qui y sont associées peuvent avoir une position acheteuse ou vendeuse sur des valeurs mobilières ou autres instruments financiers auxquels il est fait référence ici. Aurel-BGC n'est pas dans l'obligation de mettre à jour les informations contenues dans ce document.

Aurel-BGC dispose et gère des procédures de « barrières à l'information » pour prévenir et éviter les conflits d'intérêts eu égard aux recommandations d'investissement. Ces procédures peuvent être détaillées sur demande auprès du Responsable de la conformité des services d'investissement.

Ce document étant la propriété d'Aurel-BGC et/ou d'une de ses filiales, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Aurel-BGC. Le présent document n'est pas destiné à une clientèle privée.

Ce document ne peut pas être diffusé en dehors de l'Union Européenne. Ce document ne peut être distribué dans cette forme à quiconque aux Etats-Unis. BGC Financial L.P., société de droit américain du groupe BGC Partners assure la distribution de la recherche d'Aurel BGC auprès des « major US institutional investors ».

Aurel BGC, filiale du groupe BGC Partners, est une entreprise d'investissement réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ainsi que par l'Autorité des Marchés Financiers.

Un avertissement complet sur les activités de recherche d'Aurel BGC se trouve sur [www.aurel-bgc.com](http://www.aurel-bgc.com)

Copyright © Aurel-BGC, 2025, Tous droits réservés.