

## LE RÉCAP' DE LA SEMAINE

> Pour la troisième semaine consécutive, l'indice de référence des actions mondiales (MSCI World) a fortement rebondi (+3.7%). Il atteint un nouveau sommet, porté avant tout par la hausse des actions américaines qui terminent, elles aussi, sur des niveaux records.

> Les valeurs technologiques se sont particulièrement distinguées (+6.8% pour le Nasdaq) tandis que le sous-segment des éditeurs de logiciels américains, considéré comme l'un des perdants des avancées de l'IA, a rebondi de 13.2%. En Europe, SAP, entre autres, a profité du mouvement (+12.1%) tandis que les valeurs de semi-conducteurs ont poursuivi sur leur lancée (Infineon + 14.2%). Seule ASML a reculé sur des prises de bénéfices après ses excellents résultats et une progression de près de 30% depuis le début d'année. Ce sont les valeurs de croissance cycliques qui ont été le plus recherchées dans un contexte où la désescalade attendue au Moyen-Orient laisse entrevoir des perturbations limitées sur l'activité économique et une hausse temporaire de l'inflation.

> Les marchés obligataires ont également salué la perspective d'un nouveau « round » de négociations entre les Etats-Unis et l'Iran par une baisse des rendements en lien avec le retour des anticipations de baisses de taux directeurs américains en 2026 avec une probabilité supérieure à 50%. En Europe, le discours plus accommodant de C. Lagarde a également contribué au mouvement en éloignant une hausse rapide des taux.

> Parmi les autres facteurs explicatifs de ce rebond, on retiendra le déboucement de positions spéculatives importantes qui pariaient sur une dégradation de la situation géopolitique, ainsi que la solidité des premières publications de résultats aux États-Unis (avec des bénéfices attendus en hausse de 14 % au T1 2026 sur un an).

> A l'agenda de la semaine, nous suivrons aux Etats-Unis les déclarations du futur président de la Fed K. Warsh au Sénat mais aussi les ventes au détail. En Europe, les résultats des enquêtes PMI nous éclaireront sur le climat des affaires après deux mois de choc pétrolier.

## LES PERFORMANCES

Indices libellés en devises locales sauf mention contraire.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

ACTIONS (points)	17/04/2026	Evolution depuis	
		1 semaine	début d'année
CAC 40	8 425	2.0%	3.4%
EURO STOXX 50	6 058	2.3%	4.5%
S&P 500	7 126	4.5%	4.1%
NASDAQ COMP.	24 468	6.8%	5.3%
FOOTSIE 100	10 668	0.6%	7.4%
NIKKEI 225	58 940	3.5%	17.1%
MSCI EM (\$)	876	3.2%	14.2%
MSCI WORLD (€)	649	3.2%	4.8%
<b>TAUX (%) &amp; VARIATION (points de base)</b>			
ESTER	1,93	0	1
EURIBOR 3M	2,20	1	18
OAT 10ANS	3,58	-12	2
BUND 10ANS	2,97	-9	10
T-NOTE 10ANS	4,24	-7	8
<b>DEVISES &amp; MATIERES PREMIERES (\$)</b>			
EUR / USD	1,18	0,3%	0,1%
OR	4 880	2,7%	13,1%
BRENT	90,4	-4,3%	-48,4%

Source : Bloomberg, données au 10/04/2026. Indices actions hors dividendes.

## LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

Le chiffre définitif de  
**2%**  
l'inflation française sur un  
an en mars

Le dernier chiffre d'inflation est ressorti à 2% sur un an en France, confirmant un retour à un niveau proche de la cible de la Banque Centrale Européenne dans un environnement international incertain. Les fluctuations des prix de l'énergie, notamment du pétrole, ainsi que les tensions géopolitiques et les ajustements des chaînes d'approvisionnement entraînent une certaine volatilité sur les composantes importées de l'inflation. Dans ce contexte, la BCE adopte une position attentiste, privilégiant l'observation des tendances sous-jacentes avant d'ajuster sa politique monétaire.

**AVERTISSEMENTS & MENTIONS LÉGALES**

Le présent document est réservé à un usage strictement personnel de son destinataire. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de VEGA Investment Solutions. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par VEGA Investment Solutions à partir de sources qu'elle estime fiables. VEGA Investment solutions se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. VEGA Investment Solutions ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Il est rappelé que tout investissement sur les marchés financiers peut être soumis à des fluctuations de cours à la hausse comme à la baisse pouvant se traduire par une perte plus ou moins importante du capital investi sur des durées plus ou moins longues. Tout investissement peut être une source de risque financier et doit être apprécié attentivement au regard de la situation financière, juridique et fiscale ainsi qu'aux objectifs en matière de placement ou de financement de chaque investisseur. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement l'ensemble des documents réglementaires tenus à disposition de l'investisseur. La responsabilité de VEGA Investment Solutions ne saurait être engagée en cas de pertes, notamment financières, résultant d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans ce document. L'attention des investisseurs est attirée sur les liens capitalistiques existant entre le Groupe BPCE et les entités composant le Groupe BPCE mentionnées ci-dessous qui pourraient faire émerger de potentiels conflits d'intérêts. Conformément à la réglementation, ces entités prennent toutes les mesures appropriées pour détecter et traiter les situations de conflits d'intérêts. Pour chacune de ces entités, une politique interne de prévention et de gestion des conflits d'intérêts veille au respect de la primauté des intérêts des clients.

Document non contractuel. Photos et visuels libres de droits - Getty Images / Galeanu Mihai.

**VEGA Investment Solutions** - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-04000045 en date du 30 juillet 2004. Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 2 869 638,25 €, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 353 690 514, titulaire de l'identifiant unique REP papiers n° FR417367\_01UEPO délivré par l'ADEME, dont le siège social est sis 43, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris.



*Ce matériel a été fourni à des fins d'information uniquement.  
Tout investissement comporte des risques, y compris le risque de perte en capital. Ceci ne constitue pas un conseil d'investissement.*