

Flash marchés hebdomadaire

Semaine du 5 au 12 juin 2026



UNE SEMAINE SUR LES MARCHÉS*

Les marchés saluent l'espoir d'un accord imminent

- Les perspectives d'un accord de paix imminent entre les États-Unis et l'Iran incluant la réouverture du détroit d'Ormuz ont été saluées par un rallye conjoint des marchés actions et obligataires.
- La baisse des prix de l'énergie a permis aux taux souverains 10 ans de repasser sous les 4,5% aux États-Unis et sous les 3% en Allemagne.
- Sur ces bonnes nouvelles, le rebond des indices européens était prévisible étant donné la sensibilité plus grande de la zone euro aux prix de l'énergie et le positionnement modéré des investisseurs. Les marchés actions européens retrouvent donc enfin leur niveau pré-conflit. De leur côté, les indices américains sont étalés sur la semaine, y compris pour le Nasdaq dans lequel entreront, dans une quinzaine de jours, les actions de SpaceX¹ après la plus grande introduction en bourse de l'histoire (75 milliards de dollars levés et une capitalisation boursière de 1800 milliards de dollars, soit la 7ème plus grande entreprise mondiale selon ce critère).

LES NOUVELLES MACROÉCONOMIQUES DE LA SEMAINE

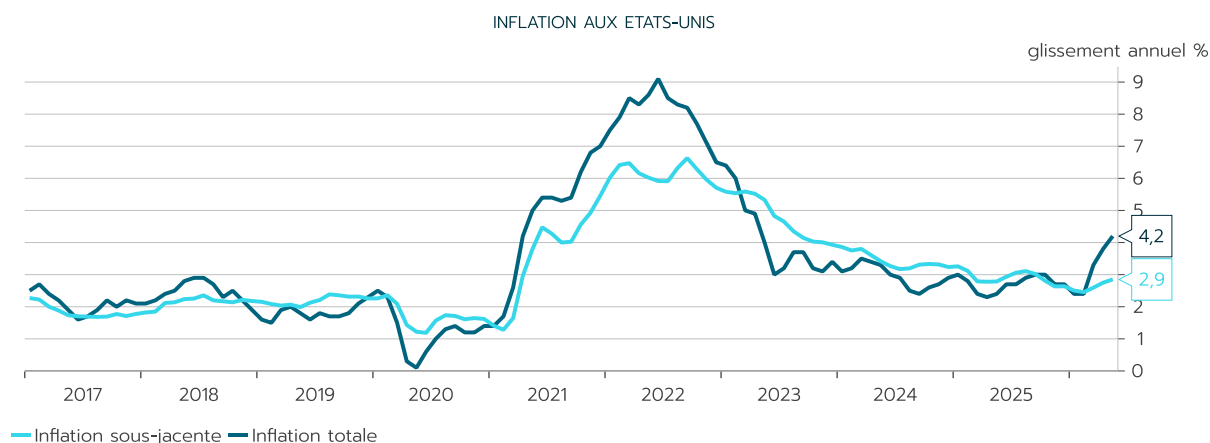
- Aux États-Unis, l'inflation s'est élevée en mai à 4,2% sur un an après 3,8% en avril. La phase de montée est-elle terminée ? Oui probablement si l'on en croit le nowcast² de la Fed de Cleveland qui anticipe pour juin une inflation à 4,1%. Le pic de l'inflation est donc proche aux États-Unis, d'autant plus si un accord est signé dans les prochains jours entre les belligérants. L'essentiel de la hausse de l'inflation s'explique par la composante énergétique. L'inflation sous-jacente n'augmente que légèrement à 2,9% après 2,8% en avril. La seule diffusion visible du choc aux prix hors énergie concerne pour le moment les tarifs aériens. L'essentiel de l'excès d'inflation sous-jacente par rapport à la norme des 2% s'explique par l'effet des droits de douane, et celui-ci devait s'éteindre progressivement dans la seconde partie de 2026 par effet de base mécanique (en effet la plus grande partie de l'impact inflationniste des droits de douane a eu lieu au second semestre 2025), sous réserve que les nouveaux tarifs qui seront annoncés par l'administration américaine fin juillet ne soient pas sensiblement supérieurs aux tarifs actuels. Au total, ces données devraient conforter la Fed dans l'idée de maintenir les taux directeurs à leur niveau actuel légèrement restrictif de 3,75% pendant tout le second semestre. C'est le message que devrait faire passer Kevin Warsh pour sa première conférence de presse post réunion de politique monétaire ce mercredi.
- En zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a sans surprise monté ses taux directeurs de 25 points de base à 2,25%. La BCE prévoit en effet dans son nouveau scénario central une diffusion du choc énergétique dans les composantes hors énergie (en particulier alimentaire et industrielle). Christine Lagarde a par ailleurs indiqué que la hausse décidée était justifiée dans tous les scénarios envisagés par le staff pour que l'inflation revienne à moyen terme à la cible, y compris donc dans le scénario optimiste (qui prévoit une détente forte des prix de l'énergie, qui reviennent en 2027 à leur niveau de 2025). Celui-ci

¹ Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres.

² Le terme "nowcast" (contraction de "now" et "forecast") désigne une prévision économique du présent ou du très court terme.

ayant peu de chance de se produire, c'est pour nous le signal qu'il faut probablement s'attendre à une seconde hausse de taux dans les prochains mois.

LE GRAPHIQUE DE LA SEMAINE



Source: Macrobond, OFI Invest AM, données au 14/06/2026

	12/06/2026	05/06/2026	Variation hebdo.	Variation / fin 2025
Actions			%	%
CAC 40	8 351	8 218	1,6%	2,5%
S&P 500	7 431	7 384	0,6%	8,6%
Taux	%	%	Points de base	Points de base
10 ans US	4,48	4,53	-5	31
10 ans Allemagne	3,00	3,04	-4	14
10 ans France	3,75	3,69	6	18
10 ans Italie	3,72	3,80	-8	17
Ecart de rendement	Points de base	Points de base		
10 ans Italie-Allemagne	73	76	-3	3
Volatilité actions US			Ecart hebdo.	Ecart / fin 2025
VIX	15	19	-4	0

Source Bloomberg - Indices actions hors dividendes en devise locale

Achevé de rédiger le lundi 15 juin 2026 par Ofi Invest Asset Management
Ombretta SIGNORI, directrice de la recherche macroéconomique et stratégie

Romain FAQUET, économiste et macro-stratégiste.

Information importante

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Cette communication publicitaire contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées. Cette communication publicitaire ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter des produits ou services présentés ou gérés par Ofi Invest Asset Management. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. Avant d'investir dans un OPC, il est fortement conseillé à tout investisseur, de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations fournies dans cette communication publicitaire, à l'analyse de sa situation personnelle ainsi qu'à l'analyse des avantages et des risques afin de déterminer le montant qu'il est raisonnable d'investir.

FA26/0853/M