

Actu Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers



Macro-économie

Des chiffres toujours rassurants en Europe

Aux Etats-Unis, le rendez-vous de la semaine était le **discours de D. Trump sur l'état de l'Union devant le Congrès, et il n'a pas apporté grand-chose**. S'il a essayé de rassurer ses concitoyens, aucune mesure ou preuve ne sont venues étayer ses propos. A noter que la confiance des consommateurs en février s'améliore. Les **Prix à la production (IPP) de janvier sont au-dessus** des attentes, à 2,9%.

Sur le continent européen, l'indice **IFO Climat des affaires** en Allemagne continue de s'améliorer tandis que le **PIB du 4^{ème} trimestre 2025 se confirme à +0,4%** sur un an. En France, il est confirmé à **+1,1%**. En ce qui concerne les **1^{ers} chiffres de l'inflation de février**, c'est légèrement supérieur aux attentes en France, à +1,0% sur un an, et légèrement inférieur en Allemagne, à +2,0%. Le taux de chômage en Allemagne resterait stable, à 6,3% en février.

En Asie, l'inflation IPC du Japon ressort à **+1,5%** en février sur un an tandis que la **production industrielle de janvier ralentit** à +2,2% par rapport à décembre contre des attentes à +5,5%.



Marchés Actions

Une semaine sans orientation sauf l'Asie portée par l'IA

L'indice des **actions mondiales (+0,0%)** n'avance pas, pénalisé par les **Etats-Unis (-0,5%)** tandis que l'**Europe (+0,6%)** ralentit mais progresse toujours. Le **Japon (+3,4%)**, après une semaine sans, repart déjà, comme les **Émergents (+2,4%)**, portés par la Corée du Sud.

Si le discours de D. Trump n'a pas influencé les marchés par son manque de contenu concret, les **marchés ont évolué au rythme des contradictions dans le rapport Iran et Etats-Unis ainsi que des publications de résultats des entreprises**. Avant celle d'Nvidia mercredi soir, les secteurs liés à l'IA ont évolué positivement dans l'espoir de chiffres de nouveau impressionnants. Ces derniers l'étaient en effet même si le cours d'Nvidia s'est replié. En Asie, cette thématique IA est toujours porteuse. **A noter que les dirigeants des principaux acteurs de l'IA ont affirmé cette semaine que l'IA a besoin des logiciels et que des partenariats forts étaient indispensables** alors que depuis des mois, ce sont justement la crainte que l'IA remplace les logiciels qui ont plombé les principaux éditeurs. Concernant l'annulation des droits de douane de l'Administration Trump par la Cour suprême américaine, les marchés ont peu réagit, attendant sans doute les conclusions exactes.



Taux

Détente des taux long de part et d'autre de l'Atlantique

Les obligations à **10 ans américaines ont baissé toute la semaine au fur et à mesure** de la perte d'optimisme quant à une résolution rapide et pacifique entre l'Iran et les Etats-Unis. **En Europe, de manière moindre, les taux ont suivi la tendance**.

Evolution PIB France (glissement annuel)



Dates clés de la semaine

02/03	Indice PMI manufacturier France, Allemagne, UK & US (Fév 2026)
04/03	Indice PMI Chine (Fév 2026)
04/03	Indice PMI services France, Allemagne, UK & US (Fév 2026)
04/03	Créations d'emplois non agricoles (Fév 2026)
05/03	Ventes au détail US (Janv 2026)
02/03	Chiffres de l'emploi US (Fév 2026)



Principales variations hebdomadaires


+0,8%
CAC 40

8 581 pts


+0,2%
EUR/USD

1,18


+1,0%
BRENT

72,5 \$/bbl


+3,4%
OR

5 231 \$/Oz

Semaine du 23 février au 27 février 2026

Source : Promepar AM



Secteurs européens

L'électricité et l'énergie en gagnantes de la semaine

Les **Services aux collectivités (+4,6%)** se sont distingués sur la semaine portés notamment par les résultats d'**Enel** en Italie et d'**Engie** en France. Nous retenons du 1^{er} acteur un plan stratégique sur 3 ans comprenant 53 Mds€ d'investissement, et du 2nd le rachat du principal distributeur d'électricité du sud-est de l'Angleterre pour environ 12 Mds€. L'**Energie (+2,9%)** bénéficie à la fois des énergies fossiles avec les résultats d'**Eni** qui surprend positivement tant sur les volumes que les prix, des parapétrolières avec les contrats et dividendes généreux de **Technip Energies**, et enfin des énergies renouvelables avec **Nordex** et ses belles perspectives à venir.

Au contraire, la **Santé (-1,4%)** reste toujours en retrait, pénalisée par plusieurs groupes. Dans la partie pharmaceutique, les résultats d'**UCB** ont déçu tandis que **Novo Nordisk** fait de nouveau face à un manque d'efficacité pour son futur produit Cagrisema contre le diabète et l'obésité.



Micro-économie

De bons résultats autour des biens d'équipements électriques, la construction, l'assurance et l'énergie

Schneider Electric a présenté des résultats et perspectives très satisfaisants, bien salués par les marchés. Du côté de l'Assurance, les principaux acteurs ont tous rassuré avec de bons résultats et de bonnes perspectives à l'image de **Munich Re** et **Allianz** en Allemagne, **Axa** en France et **Swiss Re** en Suisse. Dans la Construction, l'Espagnol **Acciona** progresse de presque +30% sur la semaine avec des résultats solides. **Eiffage** présente des résultats de meilleures factures que les attentes tandis que **Saint-Gobain** et **Kingspan** rassurent à défaut d'emballer.

Côté déceptions, le secteur des boissons alcoolisées est pénalisé par la révision à la baisse des perspectives 2026 du groupe **Diageo**. Ce dernier souligne une chute notable de la consommation en Amérique du Nord et en Chine. Les groupes français **Pernod Ricard** et **Remy Cointreau** sont entraînés à la baisse.

Sur la semaine, nous retenons également que le 1^{er} cas avéré de contamination de lait infantile a été confirmé. Pour rappel, une enquête est en cours sur le lait des groupes **Danone** et **Nestlé** notamment.



Matières premières

Forte hausse de l'argent, l'or et le pétrole poursuivent légèrement leur progression

Le **prix du Brent est en hausse, à +1,0%** sur la semaine, pour s'établir à **\$72,5 le baril vendredi soir**. Les signaux contradictoires concernant les négociations entre l'Iran et les Etats-Unis n'aident pas le cours du pétrole à trouver une orientation claire. Les matières premières sont orientées globalement en hausse. **L'argent poursuit sa forte remontée quand l'or ne cesse de progresser semaine après semaine.**



News ESG

Les investisseurs relancent l'initiative Net Zero Asset Managers

L'initiative **Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM)** a été relancée cette semaine, après une période de fragilité liée au retrait de plusieurs acteurs américains. La **nouvelle version repose sur des engagements plus flexibles et volontaires**, tout en conservant l'alignement avec l'objectif de limitation du réchauffement à 1,5 °C. Plus de **250 gestionnaires d'actifs**, principalement européens et australiens, ont confirmé leur participation, dont UBS et Fidelity International.

L'initiative met davantage l'accent sur la **transparence, l'intégration des risques climatiques et le financement de la transition réelle de l'économie**. Cette relance est perçue comme un **signal positif pour la finance durable**, malgré un contexte politique et réglementaire mondial plus fragmenté.



Vos contacts



Arnaud Morel

Directeur de la GSM

✉ Arnaud.morel@bred.fr



Jean-Philippe Ngo

Gérant ISR

✉ Jean-philippe.ngo@bred.fr



www.promepar.fr



Chiffre de la semaine

8 600 points

Atteignant de nouveaux records depuis quelques semaines, le CAC 40 dépasse le seuil symbolique des 8 600 points en cours de semaine. L'indice progresse désormais de +5,3% depuis le début de l'année.



Source : Promepar AM