

Actu Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers



Macro-économie

Inflation maîtrisée en France, bonne surprise du côté de l'ISM Manufacturier US

Aux Etats-Unis, le marché de l'emploi continue à montrer un début de faiblesse avec des créations d'emplois qui diminuent et des inscriptions au chômage qui augmentent. Bonne nouvelle au contraire du côté des indices ISM avec notamment le Manufacturier ressorti à 52,6, en zone d'expansion donc puisqu'au-dessus des 50, contre des estimations à 48,5, en zone de contraction. Enfin, D. Trump suit l'UE et annonce un accord commercial avec l'Inde pour abaisser les droits de douane de 50% à 18%.

Sur le continent européen, par de surprise du côté de la BCE qui n'a pas modifié ses taux directeurs. En France, l'inflation annuelle a été en légère hausse de seulement +0,3% en janvier, limitée par la contraction des prix de l'énergie.

En Asie, la semaine a été animée par la dernière ligne droite des élections législatives au Japon. La Chine baisse ses droits de douane de 42,7% sur les produits laitiers européens à 11,7%.



Marchés Actions

Les Etats-Unis de nouveau les perdants de la semaine

L'indice des actions mondiales (+0,3%) progresse légèrement, limitée par les Etats-Unis (-0,2%), tandis que l'Europe (+1,0%) poursuit sa hausse. Le Japon (+3,6%) reste dynamique quand les Émergents (-1,1%) ralentissent.

Les marchés actions ont été marqués par une rotation des préférences des investisseurs. Ces derniers ont délaissé les gagnants précédents à l'image de la Tech et l'Or, dont les prix avaient fortement grimpé, pour se réallouer vers d'autres secteurs et des entreprises plus petites. Des craintes se sont ainsi davantage manifestées autour des retombées économiques de l'IA, et autour aussi des perdants de son essor en termes de produits et services. Les géants de la Tech US ont ainsi quelque peu « effrayé » le marché à l'annonce des centaines de milliards d'investissements prévus en 2026.

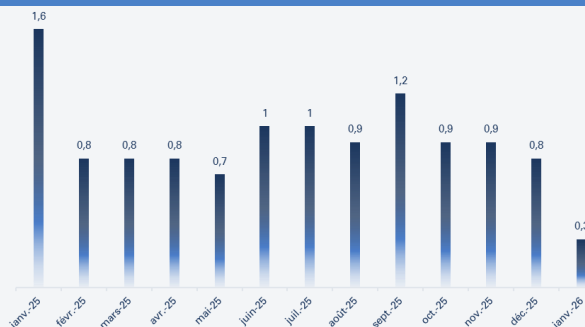


Taux

Légère détente aux US, stabilité en Europe

Les obligations à 10 ans américaines ont finalement reculé après des statistiques décevantes concernant le marché de l'emploi US. Pourtant, le choix de K. Warsh comme candidat à la Présidence de la Fed avait d'abord entraîné les taux en hausse, son profil plus restrictif compensant les envies de baisses rapides de taux de D. Trump. En Zone euro, les taux sont restés stables.

Inflation IPC France (glissement annuel – en %)



Dates clés de la semaine

10/02	Ventes au détail US (Déc. 2025)
11/02	Créations d'emplois dans le secteur non agricole US & Taux de chômage (Jan. 2026)
12/02	Ventes de logements existants US (Jan 2026)
13/02	PIB Royaume-Uni (T4 2025)
13/02	Inflation IPC US (Jan 2026)



Principales variations hebdomadaires



+1,8%

CAC 40

8 274 pts



-0,6%

EUR/USD

1,18



-3,7%

BRENT

68,1 \$/bbl



+5,0%

OR

4 951 \$/Oz

Semaine du 02 février au 08 février 2026

Source : Promepar AM



Secteurs européens

Les opportunités et menaces de l'IA font le jeu sectoriel

Le secteur **Alimentation et Boissons (+6,3%)** se distingue devant celui des **Télécommunications (+6,2%)**. Le 1^{er} bénéficie de commentaires positifs d'acteurs des boissons tel que **Carlsberg** ainsi que du rebond des deux géants **Nestlé** et **Danone**. Concernant le 2nd secteur cité, il est vu par les investisseurs comme un potentiel gagnant de l'essor de l'IA grâce à des économies de coûts et gains d'efficacité.

Au contraire, les deux secteurs en bas du classement sont considérés de plus en plus comme des perdants de l'IA, à tort ou à raison. D'abord les **Médias (-4,8%)**, avec notamment **Relx** et **Wolters Kluwer** dont la menace se dessine après qu'Anthropic ait annoncé de nouveaux outils juridiques nourris par l'IA et venant menacer leurs offres de produits et services. Ensuite, la **Technologie (-3,8%)** est tirée pour les mêmes raisons avec ses nombreux éditeurs de logiciels.



Micro-économie

ArcelorMittal, Stellantis, Amundi, Novo Nordisk, Eli Lilly... Des résultats et perspectives discordants

Les publications de résultats des entreprises se poursuivent, avec des surprises tantôt positives, tantôt négatives. **ArcelorMittal** annonce de nouveaux des résultats solides ainsi qu'une accélération de ses livraisons d'acier en 2026. Les deux concurrents et principaux acteurs de la lutte contre l'obésité, **Eli Lilly** et **Novo Nordisk**, ont publié des résultats et surtout des perspectives opposées. Le 1^{er} évoque une forte dynamique pour 2026, avec des gains de part de marché tandis que le 2nd reste très prudent malgré son statut de pionnier dans les pilules GLP-1. Les deux ont cependant subi la mise sur le marché des « copies » des pilules GLP-1 de la part des Hims & Hers. **Amundi**, la société de gestion du **Crédit Agricole**, a annoncé une collecte dynamique en 2025 avec un encours géré record à 2 380 Mds€ fin 2025. L'Espagnol **Banco Santander** a conclu un accord pour acquérir l'Américaine Webster Bank pour environ 10,3Mds€. Le constructeur automobile **Stellantis** dévoile des charges exceptionnelles de 22 Mds€ plombant l'exercice 2025, à la suite d'un retour en arrière de sa stratégie forte dans les voitures électriques. **Rio Tinto** et **Glencore** ont annoncé la fin de leurs discussions de fusion pour créer le plus groupe minier mondial, le 2nd estimant que les conditions sous-estimaient ses actifs.



Matières premières

Baisse du pétrole et chute de l'argent tandis que l'or retrouve des couleurs

Le **prix du Brent recule de nouveau, à -3,7%** sur la semaine, pour s'établir à **\$68,1 le baril vendredi soir**. Le marché affiche une volatilité élevée, dictée par les tensions diplomatiques au Moyen-Orient, notamment autour des négociations entre les Etats-Unis et l'Iran. **L'or se reprend quelque peu avec une hausse de +5,0%** quand **l'Argent poursuit sa correction avec -27,4% sur la semaine, et -38,3% depuis ses plus hauts du 29 janvier**.



News ESG

Marché Carbone européen : entre ambition climatique et compétitivité industrielle

La **Commission européenne a confirmé qu'elle examine diverses options pour accompagner les industries dans la révision du système d'échanges de quotas d'émission de l'Union (EU ETS)**. Ce marché Carbone, pierre angulaire de la politique climatique européenne, est conçu pour réduire les émissions en faisant payer les émissions de CO₂ via l'achat de quotas. L'objectif de la révision est d'adapter l'EU ETS aux **ambitions climatiques de l'UE pour 2040, avec notamment une réduction des émissions d'environ 85 % par rapport à 1990**.

Au cœur des discussions figure la question du **"carbon leakage"**, le risque que les industries délocalisent leur production vers des pays avec des normes moins strictes. Pour y répondre, la Commission examine s'il faut **étendre ou adapter l'allocation gratuite de quotas à certains secteurs fortement exposés à la concurrence internationale**. Cette démarche s'inscrit logiquement dans la recherche d'un **équilibre entre ambition climatique et compétitivité industrielle**.



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

-27,4%

L'argent a connu une correction pour un prix s'établissant désormais à \$75, loin de son plus haut à \$121,6 il y a à peine une semaine. Le mouvement a été initié par la candidature de K. Warsh comme futur président de la Fed. Son profil rassure et entraîne des prises de bénéfices sur un actif ayant une connu une belle hausse.