

Actu Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers



Macro-économie

De belles surprises du côté des PMI

Aux Etats-Unis, le PMI manufacturier de février comme l'ISM manufacturier sont au-dessus des attentes, et il en est de même pour l'ISM des services mais pas pour le PMI des services. Concernant les créations d'emplois non agricoles, les chiffres se contredisent... L'étude ADP affiche d'abord +63 000 créations quand **les chiffres de vendredi indiquent -92 000, et ce avec un taux de chômage à 4,4%, en hausse de +0,1%**. Les ventes au détail sont également décevantes avec une absence de progression.

Sur le continent européen, les PMI manufacturiers de février ont offert une belle surprise en début de semaine, tous au-dessus des attentes, et surtout au-dessus du seuil des 50 signifiant que l'on se trouve en zone d'expansion. Pour les PMI des services, c'est également mieux en Allemagne et au niveau des attentes en France, sous le seuil des 50, à 49,6.

En Asie, le PMI manufacturier du Japon est au niveau des attentes, en-dessous de 0,1 point, à 49,0.



Marchés Actions

Mode « Risk off » activé sur les marchés boursiers

L'indice des **actions mondiales (-3,0%)** est en forte baisse, baisse tout de même « limitée » par celle des **Etats-Unis (-2,0%)** qui est plus faible tandis que **l'Europe (-5,9%)** subit de plein fouet la crise géopolitique actuelle comme le reste des marchés. Ainsi, le **Japon (-5,7%)** et les **Émergents (-5,6%)** chutent également.

Difficile de résister à l'attaque coordonnée des Etats-Unis et d'Israël envers l'Iran, et encore moins lorsque cette dernière réplique évidemment en bombardant tous azimuts chez ses voisins. Le conflit a également pour conséquence le **blocage du détroit d'Ormuz et donc l'impossibilité de passage pour les transporteurs de marchandises, et notamment du pétrole**. Ce dernier voit ainsi son prix s'envoler, une crise énergétique est redoutée, tout comme un **retour de l'inflation**. Si les bons chiffres des PMI auraient pu apporter un soutien bienvenu, les chiffres de l'emploi US vendredi ont par ailleurs plombé l'optimisme.

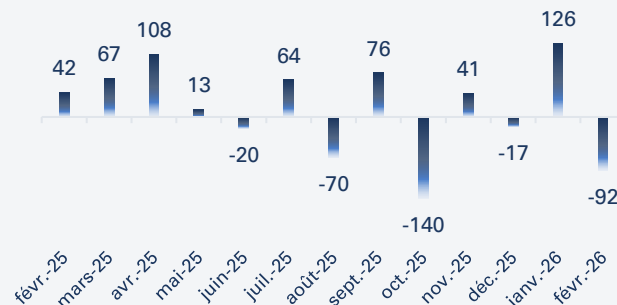


Taux

Forte envolée des taux souverains

Les obligations à **10 ans américaines sont en forte progression sur la semaine**. La situation au Moyen-Orient fait craindre en effet une remontée de l'inflation, et donc un arrêt des baisses des taux directeurs, voire une hausse... **En Europe, la hausse est encore plus importante puisque la crainte est encore plus élevée du fait d'une dépendance plus forte au pétrole du Moyen-Orient. L'Allemagne résiste bien mieux, et les spreads s'écartent donc.**

Création d'emplois non agricoles US (en milliers)



Dates clés de la semaine

10/03	PIB Japon (T4 2025)
10/03	Balance commerciale Chine (Fév 2026)
10/03	Ventes de logements existants US (Fév 2026)
11/03	Inflation IPC Allemagne & US (Fév 2026)
13/03	Inflation IPC France (Fév 2026)
13/03	Inflation PCE US (Jan 2026)
13/03	Rapport JOLTS sur l'emploi US (Jan 2026)



Principales variations hebdomadaires

	-6,8%		-1,9%
CAC 40	7 993 pts	EUR/USD	1,16
	+27,9%		-1,6%
BRENT	92,7 \$/bbl	OR	5 146 \$/Oz

Semaine du 02 mars au 06 mars 2026

Source : Promepar AM



Secteurs européens

L'énergie, seul secteur positif, forte chute des secteurs cycliques

L'**Énergie (+1,1%)** est portée par les entreprises pétrolières qui ne progressent pas autant que les prix du brut mais restent sur une performance positive quand le reste des marchés chute.

L'**Automobile (-9,0%), la Construction (-8,8%), les Banques (-8,2%), les Matières premières (-8,1%), la Distribution (-7,1%), les Produits & Services de consommation (-7,0%) ainsi que la Chimie (-7,0%)** sont les secteurs les plus touchés en tant que secteurs cycliques. Si certains vont subir directement la hausse de prix du pétrole et des matières premières en tant qu'industries consommatrices, d'autres la subiront indirectement via une baisse du pouvoir d'achat des consommateurs. Dans un marché « Risk off », certains secteurs font tout simplement l'objet de prises de bénéfices.



Micro-économie

De bons résultats pour Galderma, Elia et Thalès, désillusion pour Zealand Pharma

Dans ce contexte compliqué pour les marchés, certaines entreprises ont su tirer leur épingle du jeu grâce à de bons résultats ou bonnes nouvelles. C'est le cas du laboratoire de dermatologie **Galderma** qui affiche des résultats et perspectives solides, grâce notamment au succès du traitement Nemluvio. Les résultats sont également très robustes du côté du Belge **Elia**, principal gestionnaire du réseau de transport d'électricité haute tension en Belgique et dans l'est de l'Allemagne. Les chiffres de **Thalès** sont également nettement au-dessus des estimations grâce à une belle dynamique des commandes dans la Défense.

Côté déceptions, **Beiersdorf** plonge à la suite de perspectives décevantes pour 2026. Le fabricant de Nivea annonce en effet une croissance quasiment nulle et des marges en baisse... Les projections pour 2026 du géant de l'hygiène, **Reckitt**, sont également timides. La biotech danoise **Zealand Pharma** subit le même destin que son homologue **Novo Nordisk** une semaine avant, après cette fois-ci la publication des données de phase II de son traitement anti-obésité. La perte de poids ne dépasserait que de peu les 10%, contre 20% pour le concurrent Eli Lilly. **Amplifon**, dans les appareils auditifs, est également sanctionné à la suite de chiffres, passés comme futurs, en deçà des attentes.

Les résultats de **Spie** ont été mitigés. Le groupe a annoncé un accord pour l'acquisition de l'Allemand Rofa Industrial Automation.



Matières premières

Envolée du pétrole, l'or volatil et finalement en baisse

Le **prix du Brent est en hausse, à +27,9%** sur la semaine, pour s'établir à **\$92,7 le baril vendredi soir** à la suite du blocage des pétroliers dans le détroit d'Ormuz. Les matières premières sont pour certaines soutenues par le blocage du détroit lorsqu'elles y transitent, et pour d'autres pénalisées par la crainte d'un ralentissement économique et de l'inflation. **L'or reste une valeur refuge, mais la robustesse du dollar et la hausse des rendements obligataires pèsent.**



News ESG

L'Europe accélère son plan industriel pour les technologies vertes

La Commission européenne prépare un **Industrial Accelerator Act** destiné à renforcer la production européenne de technologies bas carbone. Cette initiative s'inscrit dans la continuité du Net Zero Industry Act et vise à **simplifier les procédures d'investissement, accélérer les autorisations industrielles et soutenir le financement de projets « cleantech »**. **L'objectif est d'augmenter rapidement les capacités de production européennes** dans des secteurs clés comme les batteries, l'hydrogène, l'éolien ou encore les technologies de capture du carbone.

Pour les autorités européennes, il s'agit à la fois de **sécuriser les chaînes d'approvisionnement** de la transition énergétique et de **renforcer la compétitivité industrielle** de l'Europe face aux politiques de soutien massives déployées aux États-Unis via l'Inflation Reduction Act.



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

\$ 92,7

C'est le prix du baril de Brent à vendredi soir après une progression d'environ +28% sur la semaine, et d'environ +52% sur l'année. La barre des \$ 100 a été dépassée depuis.



Source : Promepar AM