

# Actu Marchés

## Les dernières actualités des marchés financiers



### Macro-économie

#### Les chiffres de l'emploi américain rassurent

Aux Etats-Unis, les ventes au détail de décembre 2025 ont légèrement déçu en n'ayant pas progressé par rapport au mois précédent, tout comme les ventes au logement existants de janvier ressorties à 3,9M au lieu des 4,2M en estimation. Au contraire, les chiffres de l'emploi rassurent, avec 130 000 créations d'emplois non agricoles pour le 1<sup>er</sup> mois de l'année et un taux de chômage stabilisé à 4,3%.

Sur le continent européen, le taux de chômage en France pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2025 est légèrement au-dessus des dernières estimations, à 7,9%. Au Royaume-Uni, le PIB de ce même trimestre est finalement sous les dernières estimations, à +1,0% par rapport à 2024 et à +0,1% par rapport au précédent.

En Asie, l'Inde voit son inflation IPC de janvier ressortir à +2,75% sur un an contre des attentes à +2,40%, alors qu'en Chine le chiffre est à +0,2% au lieu de +0,4%.



### Marchés Actions

#### Hausse de la volatilité et dispersion sectorielle

L'indice des actions mondiales (-0,6%) recule de nouveau, encore pénalisé par les Etats-Unis (-1,4%) tandis que l'Europe (+0,2%) poursuit faiblement mais sûrement sa hausse. Le Japon (+3,4%) est toujours dynamique, accompagné cette fois-ci par les Émergents (+2,8%).

La rotation sectorielle se poursuit au sein des marchés actions. Si la prudence face à la Technologie se poursuit et s'actonne notamment le marché Actions US qui en avait bien profité l'année dernière, les Financières apportent désormais leur lot de doute également face à la disruption IA, notamment chez les assureurs. Heureusement, les publications de résultats des entreprises permettent de soutenir celles qui démontrent leur résilience avec de belles perspectives de croissance. Au gré des données économiques et des résultats d'entreprises, la semaine a été volatile sur les marchés actions avec en principaux perdants les Etats-Unis et leurs « mégacaps » tandis que l'Asie poursuit sa hausse.



### Taux

#### Détente accentuée des taux de part et d'autre de l'Atlantique

Les obligations à 10 ans américaines ont reculé dans un contexte d'anticipation accrue de baisses de taux à venir pour la fin du 1<sup>er</sup> semestre ou début du 2<sup>nd</sup>. Le mouvement reflète également un retour vers davantage de prudence des investisseurs. En Europe, le mouvement est moins intense, mais les rendements à 10 ans en France, Allemagne et Italie baissent également d'environ -0,10%.

#### Taux de chômage trimestriel France (En %)



#### Dates clés de la semaine

16-20	Nouvel An chinois – fermetures des marchés
16/02	PIB Japon (T4 2025)
17/02	Inflation IPC Allemagne (Jan 2026)
18/02	Inflation IPC France & UK (Jan 2026)
18/02	Minutes de la Fed
19/02	Indice manu. Fed de Philadelphie (Fév 2026)
20/02	Indices PMI France, Allemagne, UK & US (Fev 2026)
20/02	Inflation PCE US (Dec 2025)



#### Principales variations hebdomadaires



+0,5%

CAC 40

8 312 pts



+0,3%

EUR/USD

1,18



-0,4%

BRENT

67,8 \$/bbl



+1,4%

OR

5 022 \$/Oz

Semaine du 09 février au 13 février 2026

Source : Promepar AM



## Secteurs européens

### L'Assurance, nouvelle victime de l'IA ?

De 2<sup>ème</sup> à 1<sup>er</sup>, le secteur des **Soins personnels (+4,7%)** se distingue, porté des publications de résultats très satisfaisantes d'entreprises comme **Ahold Delhaize** et **Carrefour**... De nouveau à la 2<sup>ème</sup> place, les **Télécommunications (+4,0%)** restent considérées comme de potentielles gagnantes de l'IA. **Deutsche Telekom**, avec ses bons résultats, et **Orange** soutiennent notamment la dynamique.

Au contraire, les secteurs financiers avec les **Banques (-5,5%)** et les **Assureurs (-3,2%)** finissent en queue de classement. Les **1<sup>ères</sup> citées restent sous la pression de prises de bénéfices** sur l'ensemble des acteurs après les beaux parcours de 2024 et 2025. Les **2<sup>nds</sup> font face à un doute autour de l'IA** après qu'une société américaine ait proposé un outil de comparaison des contrats d'assurance pouvant donc faire pression sur les marges.



## Chiffre de la semaine

# +12,3%

L'indice japonais Nikkei 225 a avancé de +3,4% sur la semaine pour atteindre +12,3% depuis le début de l'année vendredi soir. Entre temps, l'indice a frôlé les +17% en cours de semaine, atteignant de nouveaux records après la grande victoire de la Première ministre lors des élections législatives.



## Micro-économie

### EssilorLuxxotica voit la lumière, Michelin roule et Safran décolle... Les entreprises du CAC40 ont majoritairement brillé

Les publications de résultats des entreprises ont été de nouveau très disparates. Si **Hermès, Kering, Michelin, EssilorLuxxotica, Safran, Cargill, TotalEnergies** ou encore **Legrand** se sont distingués positivement, ce ne fut pas le cas de **Dassault Systèmes. L'Oréal**, malgré une poursuite de la reprise, a déçu sur la partie Asie et sur le luxe, tandis que la dermatologie est en forte hausse.

Hors France, les bons élèves ont été **Siemens, Ahold Delhaize et Ferrari**, alors qu'**Adyen** dans les paiements a fortement déçu.

**Stmicroelectronics** renforce sa collaboration avec Amazon avec un accord commercial de plusieurs milliards de dollars. **Sanofi** change de dirigeant en remplaçant Paul Hudson par Belen Garijo, nommée Directrice générale.



## Matières premières

### Baisse du pétrole, de nouvelles couleurs pour l'argent et l'or

Le **prix du Brent reste stable, à -0,4%** sur la semaine pour s'établir à **\$67,8 le baril vendredi soir**. Le marché affiche une volatilité élevée, toujours dictée par les tensions diplomatiques au Moyen-Orient. Les matières premières comme le cuivre, le zinc ou encore l'aluminium sont en hausse de 2 à 3%. **Après avoir été mis à rude épreuve, l'argent consolide tandis que l'or poursuit sa reprise en gagnant +1,4%**.



## News ESG

### Climat : les stress tests bancaires montent en puissance

Les autorités européennes ont annoncé cette semaine un **renforcement des stress tests climatiques appliqués aux banques**, avec un **accent accru sur les risques physiques liés au changement climatique**. Inondations, sécheresses ou vagues de chaleur seront davantage intégrées dans l'évaluation de la solidité financière des établissements.

Jusqu'ici centrés sur les risques de transition, **ces exercices évolueront vers une vision plus complète des expositions géographiques et sectorielles. L'objectif est de mieux anticiper l'impact du climat sur les portefeuilles de crédit, l'assurance et la stabilité financière.**

Pour la Banque centrale européenne, il s'agit aussi d'inciter les banques à **améliorer la qualité de leurs données climatiques et à intégrer ces risques dans leur gouvernance**. Une étape supplémentaire vers une finance européenne pleinement alignée avec les enjeux climatiques.



Source : Promepar AM



## Vos contacts



**Arnaud Morel**

Directeur de la GSM

✉ [Arnaud.morel@bred.fr](mailto:Arnaud.morel@bred.fr)



**Jean-Philippe Ngo**

Gérant ISR

✉ [Jean-philippe.ngo@bred.fr](mailto:Jean-philippe.ngo@bred.fr)



[www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)