Le 23 février 2026

Actu Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers

Macro-économie

Inflation toujours maitrisée en Europe, PMI positifs

Aux Etats-Unis, les 1ères estimations de l'**Indice manufacturier de la Fed de Philadelphie pour février sont positives**, à 16,3, soit plus que le double des estimations. Les chiffres publiés vendredi sont au contraire en-deçà des attentes. Le **PIB du 4ème trimestre est à +1,4% par rapport au 3ème, contre des attentes à +2,8%** alors que l'**inflation PCE** de décembre progresse, à **+2,9% contre +2,8%**, le mois précédent.

Sur le continent européen, l'**inflation de janvier** en Allemagne est de +2,1% sur un an quand en **France elle ressort à +0,3%** et en retrait au Royaume-Uni, avec -0,5%. **Les 1ères estimations de PMI donnent des signaux positifs, à l'exception de nouveau de la France** sur sa partie manufacturière, qui est à 49,9, soit 0,1 point sous la barre des 50 signifiant une zone d'expansion. La partie des services est également sous les 50, mais au-dessus du consensus. **En Allemagne comme au Royaume-Uni, les chiffres sont au-dessus des attentes**, tous en zone d'expansion avec la bonne surprise du manufacturier allemand.

En Asie, le **Japon voit son PIB du 4ème trimestre 2025 ressortir au-dessus des estimations**, avec une progression à +3,4% par rapport à fin 2024. Son inflation de janvier ressort à +2,0% sur un an, mais en recul de -0,2% par rapport à décembre.

Marchés Actions

Un CAC 40 fort, un retour d'appétence pour le risque

L'indice des **actions mondiales (+1,2%)** progresse après deux semaines atones, tout comme les **Etats-Unis (+1,0%)** tandis que l'**Europe (+2,2%)** est toujours en forme. Le **Japon (-0,7%)** comme les **Émergents (+0,8%)** font une pause après leurs bonnes progressions depuis le début de l'année.

Une semaine positive sur les marchés actions. Aux Etats-Unis, le **rebond de la Tech**, ou au moins la non-baisse, permet de souffler. En **Europe, les publications de résultats, le rebond des banques ainsi que les données macro-économiques dans l'ensemble positives** ont été des catalyseurs. La géopolitique a également apporté son **lot de volatilité**, mais pas au point d'annihiler **l'appétence au risque des marchés**. On note que certaines entreprises restent sous pression sous la menace disruptive de l'IA, comme Siemens ou Dassault Systèmes. **Le CAC 40 se distingue sur la semaine**, porté par ses acteurs du Luxe, de la Construction, de la Banque ou encore de l'Aéronautique.

Taux

Légère hausse des taux US et légère baisse en Europe

Les obligations à **10 ans américaines** ont débuté la semaine de nouveau en baisse avant que les chiffres mitigés du PIB US **apportent une pression haussière. En Europe, les taux sont également revenus presqu'à l'équilibre, légèrement en baisse.**

Inflation annuelle France (En %)

Dates clés de la semaine

23/02	Fermeture marchés Chine & Japon
23/02	IFO Climat des affaires Allemagne (Fév 2026)
25/02	Discours du Président D. Trump
25/02	PIB Allemagne (T4 2025)
27/02	PIB France (T4 2025)
27/02	Inflation IPC France & Allemagne (Fév 2026)
27/02	Chiffres du chômage Allemagne (Fév 2026)

Principales variations hebdomadaires

CAC 40	+2,5%	EUR/USD	-0,5%
	8 515 pts		1,18
BRENT	+5,9%	OR	+0,7%
	71,8 $/bbl		5 059 $/Oz

Semaine du 16 février au 20 février 2026

Source : Promepar AM

PROMEPAR ASSET MANAGEMENT

Promepar Asset Management –Titulaire de l'agrément N°GP 92-17 – Le Village 1 – Quartier Valmy 33 place Ronde – CS50246 – Paris La Défense Cedex – 01 40 90 28 60 – www.promepar.fr

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les opinions et estimations données dans ce document constituent notre jugement et sont susceptibles de changer sans préavis, de même que les éventuelles assertions quant aux tendances des marchés financiers, qui sont fondées sur les conditions de ces marchés à la date de rédaction du document.

Secteurs européens

Fort rebond des banques, le luxe soutient la consommation

De dernières à 1ères, les **Banques (+4,8%)** se distinguent avec de bons résultats et des annonces de rachats d'actions. **Société Générale** est en hausse de plus de 10%. Les **Produits & Services de consommation (+3,9%)** sont portés notamment par le luxe français, LVMH, Christian Dior et L'Oréal, ou encore Moncler et Richemont.

Après un bon début de mois, la **Chimie (-0,7%)** est de nouveau en difficulté. A l'exception d'**Air Liquide** dont les résultats ont de nouveau été salués avec une belle croissance organique, comme à l'habitude, tout le secteur est dans le rouge, notamment **IMCD** dont les chiffres déçoivent. Les **Services aux collectivité (-0,5%)** connaissant un passage à mou avec les baisses de ses deux mastodontes, **Enel** et **Iberdrola**.

Chiffre de la semaine

71,8$

En hausse de plus de 17% depuis le début de l'année, le prix du baril de Brent dépasse la barre des 70$, niveau non atteint depuis juillet 2025. Le plus haut niveau en 2025 était à 80,8$.

Micro-économie

Air-France et Danone font mieux, Pernod et Renault rassurent, Nexans, Carrefour et Airbus déçoivent

Air-France dépasse largement ses propres estimations, comme celles des analystes sur son résultat d'exploitation. **Danone** a publié un bon niveau de croissance et rassure sur l'impact minime du rappel récent de ses produits. Les résultats de **Pernod Ricard** ont rassuré, le marché s'attendant à un abaissement de ses perspectives 2026 qui ont été maintenues. **Renault** rassure également, notamment sur ses marges. Les résultats d'**Accor** ainsi que d'**Orange** sont mitigés.

Côté déceptions, **Nexans** présente des perspectives 2026 en-dessous des attentes, tout en précisant que le groupe ne prend plus en compte le projet de liaison Chypre-Grèce qui ne cesse de prendre du retard. **Carrefour** a déçu sur ses résultats, pénalisé notamment par la France. Le groupe a également présenté sa stratégie, « Carrefour 2030 », pour atteindre 25% de parts de marché sur le plan national et officialiser son partenariat avec **VusionGroup** pour les étiquettes intelligentes. Concernant **Airbus**, la projection de livraison de 870 appareils en 2026 est en-dessous des estimations des analystes tablant un nombre légèrement supérieur aux 900 unités.

EssilorLuxottica subit l'invitation d'Apple à une annonce le 4 mars. Les investisseurs craignent l'arrivée de lunettes intelligentes venant concurrencer celles du groupe. **Bayer** a connu une semaine mouvementée autour de l'éternelle controverse Roundup. Le groupe va finalement dépenser 10,5 Mds$ pour régler les litiges, fait qui avait été bien accueilli avant l'analyse des nombreux obstacles juridiques. Enfin, D. Trump a signé un Acte pour sécuriser la production domestique de phosphore faisant les belles affaires du groupe.

Matières premières

Forte hausse du pétrole, l'or progresse toujours, des matières premières stables

Le **prix du Brent rebondit fortement, à +5,9%** sur la semaine, pour s'établir à **$71,8 le baril vendredi soir.** Les responsables américains ne sont en effet pas optimistes quant à une issue favorable dans les négociations avec l'Iran. Les matières premières sont orientées en directions opposées, mais toutes autour d'une semaine stable des prix. **L'argent progresse de nouveau, tout comme l'or qui se reprend depuis quelques semaines et reste l'actif refuge de premier choix.**

News ESG

Climat : l'Europe insuffisamment préparée, alertent ses experts

Cette semaine, le **European Scientific Advisory Board on Climate Change a averti que l'Union européenne reste mal préparée aux impacts du changement climatique.** Malgré les progrès sur la réduction des émissions, les experts jugent les politiques d'adaptation trop faibles face à la multiplication des vagues de chaleur, inondations et sécheresses. Ils estiment que l'UE doit se préparer à des scénarios dépassant +3 °C, bien au-delà des objectifs actuels.

Le conseil appelle à des **investissements urgents dans les infrastructures, la planification urbaine et les systèmes d'alerte.** Selon eux, **sans action rapide, les coûts économiques et sociaux du climat continueront d'augmenter fortement**.

Source : Promepar AM

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

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les opinions et estimations données dans ce document constituent notre jugement et sont susceptibles de changer sans préavis, de même que les éventuelles assertions quant aux tendances des marchés financiers, qui sont fondées sur les conditions de ces marchés à la date de rédaction du document.