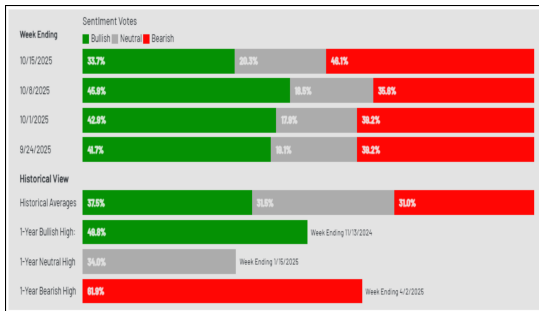


Regards croisés sur les marchés Nasdaq, S&P 500, Eurodollar, Pétrole, Cuivre

Au 17 oct 2025

Après les tensions, Trump propose l'apaisement

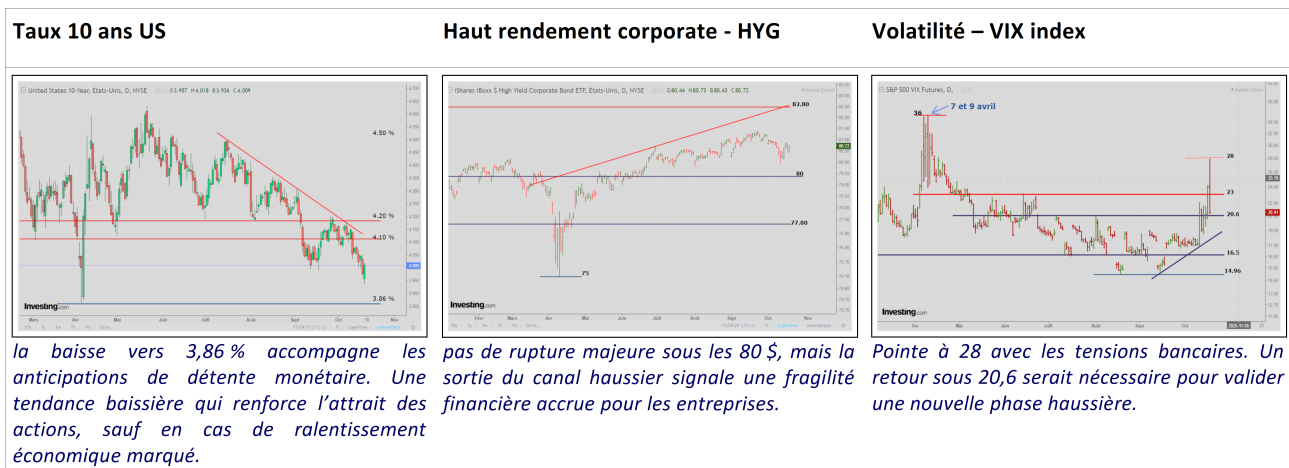


Alors qu'une majorité d'investisseurs (55 %) estime que le marché est surévalué — sans doute dans le prolongement des tensions commerciales avec la Chine et d'un shutdown toujours non résolu — le sentiment s'est nettement dégradé. Il atteint désormais un niveau de pessimisme historiquement élevé, de nature à limiter les risques et à entretenir paradoxalement la tendance haussière sur les marchés.

Les perspectives de baisse des taux, réitérées par Jerome Powell — qui considère désormais le risque lié à l'affaiblissement du marché du travail comme supérieur à celui de l'inflation —, associées à la fin des programmes de resserrement quantitatif, soutiennent les indices. D'autant que la saison des résultats, désormais engagée, continue de se présenter sous de bons auspices.

Du côté des fondamentaux, pour les valeurs du S&P 500, celle-ci démarre sur une tonalité globalement positive. Selon FactSet, 12 % des entreprises ont publié leurs comptes du troisième trimestre, avec 86 % d'entre elles dépassant les attentes de bénéfices — un taux supérieur aux moyennes quinquennales. La dynamique bénéficiaire reste donc bien orientée, même si l'ampleur des surprises est légèrement inférieure aux standards historiques. Ce socle fondamental, combiné à l'apaisement géopolitique en cours, pourrait renforcer la dynamique haussière observée sur les grands indices américains.

Cette semaine, notre triptyque d'indicateurs correspond bien au contexte : un marché du financement aux entreprises plus tendu, des anticipations de baisse des taux à l'échelle mondiale, et, au moment où des inquiétudes ont surgi autour des banques régionales américaines, un pic de volatilité qu'il conviendra de surveiller dans les jours à venir.



Nasdaq

l'indice consolide entre 22 200 et 22 800 points. La borne haute agit comme résistance. Un franchissement confirmé en clôture ouvrirait la voie vers notre objectif majeur de 23 550 points.

S&P 500

la projection clé des 6650 points fait l'objet d'un travail de consolidation. Si la saison des résultats se poursuit sur sa lancée, et dans un climat d'apaisement sino-américain, un test des plus hauts à 6760 est envisageable, avec en ligne de mire la projection majeure à 6960 points.

Regards croisés sur les marchés Nasdaq, S&P 500, Eurodollar, Pétrole, Cuivre

Au 17 oct 2025

Eurodollar

sur fond de baisse des taux attendus aux États-Unis, probablement à deux reprise d'ici le mois de décembre, l'euro parvient à se maintenir au-dessus d'un support à 1,157 dollar pour 1 euro, mais le momentum s'est stabilisé, plaidant pour limiter les tentatives de hausse à la résistance des 1,1830 dollar.

Pétrole brut WTI

Le signal baissier évoqué la semaine dernière s'est confirmé, avec une rechute quasi immédiate sur le support des 56 dollars. Le dialogue renouvelé entre les États-Unis et la Russie pourrait renforcer cette dynamique. La zone des 56 constitue un soutien important, avant une éventuelle rupture, sans doute excessive, vers les 50 dollars.

Le cuivre

les cours se stabilisent légèrement sous les 5,10 dollars. Des perspectives de croissance revues à la hausse pourraient susciter la reconquête des 5,10 dollars la livre, libérant la voie à une reprise vers 5,50 dollars. À défaut les cours devraient évoluer dans une fourchette entre 4,63 et 5,10 dollars.

En synthèse, après une période de tensions géopolitiques, Donald Trump joue la carte de la détente, aussi bien du côté chinois que Russe, ayant apparemment réussi un tour de force avec des espoirs de paix au Moyen-Orient.

À moins d'un nouveau choc bancaire ou d'un affaiblissement marqué du marché de l'emploi — qui révélerait la fragilité croissante de nombreuses entreprises —, les perspectives de baisse des taux, combinées à une saison des résultats bien orientée, plaident pour une poursuite de la tendance haussière.