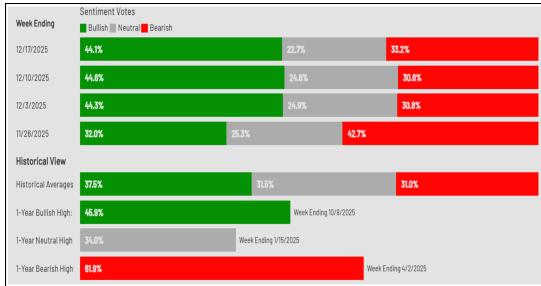


Regards croisés sur les marchés

Nasdaq, S&P 500, Eurodollar, Pétrole, Cuivre

Semaine du 13 au 19 décembre 2025

Marchés bien orientés, le rallye de fin d'année reste à concrétiser



L'humeur des investisseurs privés reste étonnamment stable : pour la troisième semaine consécutive, le sondage hebdomadaire sur les perspectives de marché à six mois n'a quasiment pas évolué. Ce calme relatif contraste avec plusieurs éléments macroéconomiques importants qui ont rythmé la semaine.

La BCE a relevé très modestement ses prévisions de croissance pour 2026, un signal encourageant même si l'institution n'a pas jugé opportun de toucher à ses taux.

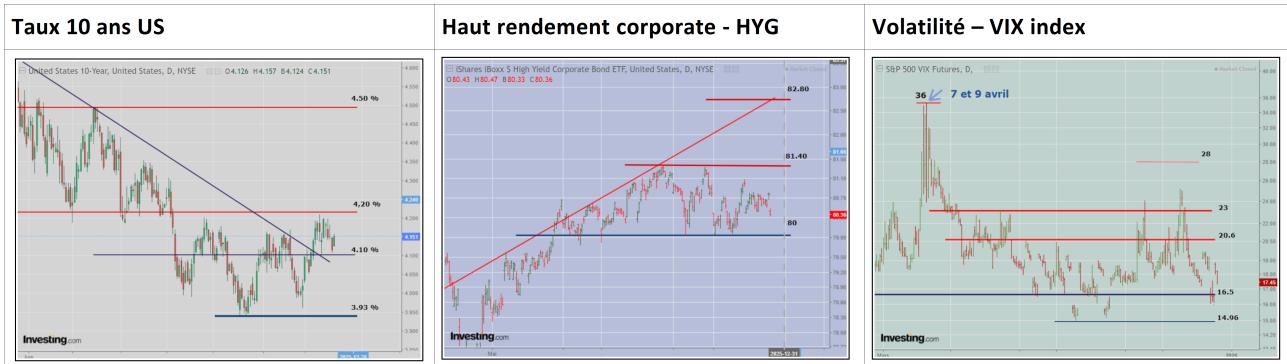
Aux États-Unis, la bonne surprise est venue de l'inflation, qui reflue à 2,7 % contre 3,1 % attendu, renforçant l'idée que le cycle désinflationniste reste intact.

Enfin, le pétrole a poursuivi sa glissade, cassant brièvement le seuil des 56 dollars, ouvrant potentiellement la voie à un repli vers 50 dollars dans l'hypothèse — encore très incertaine — d'un règlement du conflit en Ukraine et d'une normalisation des flux russes.

Nos trois paramètres fondamentaux – taux à 10 ans US, obligations à haut rendement et volatilité – ne donnent pas d'alerte particulière. Les taux longs américains poursuivent leur stabilisation, restant sous le seuil critique des 4,20 %.

Les obligations à haut rendement enregistrent une petite rechute, sans gravité à ce stade, mais qui rappelle que la prise de risque reste sensible aux variations de taux et aux anticipations macro. Rien d'alarmant, mais un point à surveiller.

La volatilité reste contenue, cohérente avec une phase de consolidation haussière. Aucun signe de stress particulier.



Nasdaq

L'indice progresse à **23 307 points** (+1,31 %). Il reste solidement installé au-dessus des **22 800 points** et de la **MM50**, confirmant un momentum encore favorable. La figure en tête-épaules reste non menaçante : la dernière épaule, sous **23 600**, demeure bien au-dessus de la première. La résistance à **23 600** reste la clé pour viser **24 000 points**. La ligne de crête issue du sommet à **24 019** reste active, mais un test vers **24 800** d'ici la fin de l'année paraît désormais moins probable.

S&P 500

L'indice remonte à **6 834 points** (+0,88 %). Le support des **6 760 points** a tenu, et le test crucial des **6 540 points** reste valide. Le momentum demeure favorable, avec un objectif technique vers **6 920 points**, soit environ **1,3 %** de progression potentielle avant la zone de résistance historique. Les moyennes mobiles restent orientées à la hausse.

Eurodollar

La paire se replie légèrement à 1,1711 (-0,12 %). Le support à 1,15 reste solide, tandis que la résistance à 1,1830 demeure l'objectif immédiat. Le contexte macro — Fed plus accommodante, BCE prudente — continue

Regards croisés sur les marchés

Nasdaq, S&P 500, Eurodollar, Pétrole, Cuivre

Semaine du 13 au 19 décembre 2025

de soutenir l'euro. Un franchissement de 1,1830 ouvrirait la voie vers 1,1920, mais les fins d'année sont souvent favorables au dollar.

Pétrole brut WTI

Le WTI recule à 56,52 dollars (+0,93 % sur la séance mais toujours en tendance baissière). La cassure temporaire du seuil des 56 dollars ouvre une brèche vers un repli potentiel vers 50 dollars. La figure triangulaire reste valide, mais la dynamique est clairement orientée à la baisse. Une détente géopolitique en Ukraine pourrait accélérer ce mouvement.

Le cuivre

Le cuivre remonte à 5,510 dollars (+1,33 %). Le support à 5,28 dollars joue pleinement son rôle. La voie reste ouverte vers 5,66 dollars, puis 6,06 dollars en extension. La tendance hebdomadaire demeure haussière, soutenue par une ligne de tendance ascendante bien établie.

Les marchés restent dans une phase de consolidation haussière, soutenus par une inflation américaine meilleure qu'attendu et une BCE légèrement plus optimiste. Seule ombre au tableau : la petite rechute du HYG, à surveiller sans inquiétude excessive. La baisse persistante du pétrole pourrait devenir un facteur désinflationniste majeur si elle se prolonge.