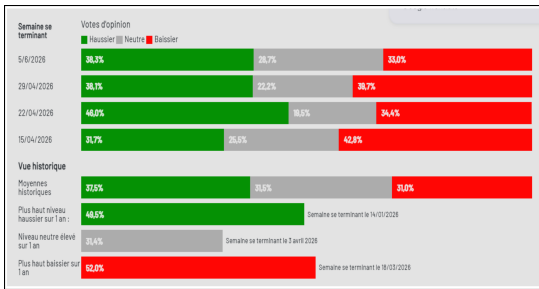


# Regards croisés sur les marchés Nasdaq, S&P 500, Eurodollar, Pétrole, Cuivre

Au 8 mai 2026

## L'insolente suprématie du business américain face aux bruits du monde



D'une semaine à l'autre, la volatilité des déclarations relatives aux conflits en Iran ne se reflète pas dans l'opinion des investisseurs. Celle-ci demeure extrêmement stable, marquée par une légère baisse du pessimisme. Le marché se situe dans une zone de "parfaite neutralité" psychologique qui, loin de freiner les indices, permet aux actions américaines de développer une tendance haussière très positive. Cette résilience semble valider le succès des *Trumponomics* et confirme la domination actuelle du

modèle économique américain.

### Focus : Une saison des résultats aux chiffres historiques

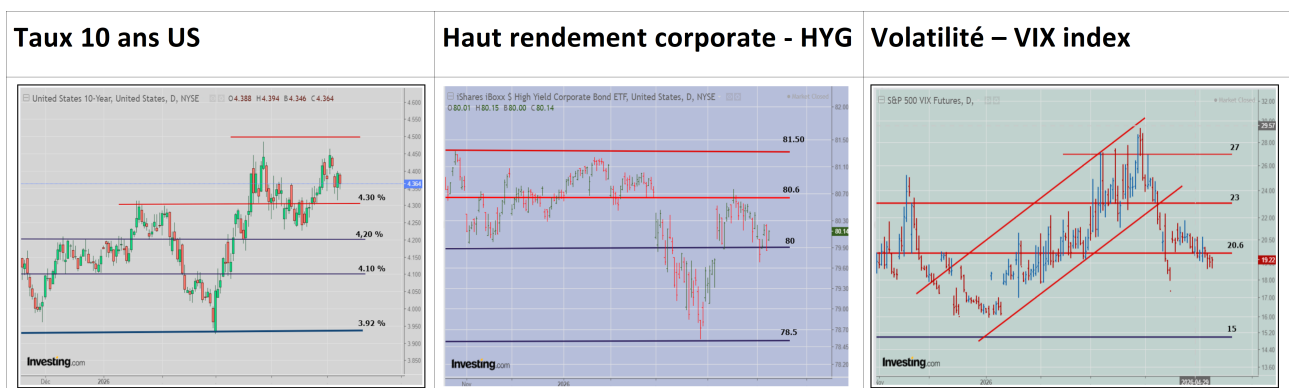
La puissance des fondamentaux est le véritable carburant de ce rallye. Avec désormais 63 % des entreprises du S&P 500 ayant publié leurs résultats, le taux de croissance des bénéfices bondit à 27,7 % (selon la dernière mise à jour FactSet du 8 mai). C'est le niveau le plus élevé depuis 2021. Les surprises positives sont massives : 84 % des sociétés battent les estimations, portées par le trio Alphabet, Amazon et Meta. Cette excellence a toutefois un coût : un P/E prévisionnel à 20,9, bien au-dessus de sa moyenne historique (18,9), plaçant le marché dans une "bulle de perfection" fondamentale.

Il convient en effet de constater que la saison des résultats du premier trimestre désormais très bien engagée semble donner raison au *Trumponomics*, et à la suprématie du business américain.

### Focus : La saison des résultats confirme sa puissance

La puissance des fondamentaux ne se dément pas. Avec désormais **63 %** des entreprises du S&P 500 ayant publié, le taux de croissance des bénéfices s'établit à **27,1 %**. Il s'agit du niveau le plus élevé depuis fin 2021. Les "surprises positives" sont massives : **84 %** des sociétés battent les estimations de bénéfices, portées notamment par Alphabet, Amazon et Meta. Toutefois, ce succès a un prix : le **P/E prévisionnel** reste tendu à **20,9** mais sans exubérance fondamentale, bien au-dessus de sa moyenne décennale de 18,9.

## Les piliers de l'évolution des marchés :



**Taux 10 ans US** : Toujours sur le fil, mais le marché ne s'emballer pas au-dessus d'un niveau qui se transforme en support à 4,30%.

**High Yield (HYG)** : Il tient fermement ses niveaux de support. Cela confirme que malgré les tensions, l'accès au financement pour les entreprises reste fluide, le carburant de la tendance haussière des indices.

**Volatilité (VIX)** : Peine à passer en deçà de 20, en absence d'accord palpable avec l'Iran.

# Regards croisés sur les marchés

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

Au 8 mai 2026

### Analyse des Actifs Clés : de nouveaux sommets

#### Nasdaq :

La tendance s'affirme de jour en jour. L'indice a débordé cette semaine une troisième projection clé à 26 000 points. Il atteint désormais le haut de son canal ascendant de long terme pour la cinquième fois depuis 2023. Une résistance pourrait apparaître vers 26 500 points, mais le biais demeure puissamment haussier.

#### S&P 500

Depuis le point bas du 30 mars, l'indice a rebondi de 17 %, touchant quasiment notre objectif à 7 420 points. En cas de respiration, les supports se situent désormais à 7 260 et 7 160 points.

#### Eurodollar

Malgré l'atonie européenne face à la vigueur US, l'Euro profite de l'appétit pour le risque global. Il reste cependant confronté à sa muraille de Chine à 1,1830 \$. Un franchissement de ce seuil serait nécessaire pour émettre un nouveau signal de hausse durable.

#### Pétrole WTI : Le benchmark géopolitique

Le baril reste bien ancré au-dessus de la zone 90-91 \$. C'est le seuil critique à enfoncer pour valider une véritable détente liée à la fin des hostilités. À l'inverse, tant que le conflit perdure, le risque de rebond vers 102 \$, voire 120 \$, reste une menace latente pour l'inflation.

#### Le cuivre

Le franchissement de la résistance majeure à 6,20 \$ la livre est un signal fort. Il témoigne d'une reprise de l'activité économique réelle qui pourrait, à terme, réveiller des tensions inflationnistes que le marché des actions choisit d'ignorer pour l'instant.

**Le marché a tranché : la micro-économie supplante la géopolitique. Les investisseurs ont choisi de s'appuyer sur la croissance spectaculaire des bénéfiques (+27,7 %) pour ignorer la stagnation du VIX et la fermeté des taux longs.**

**Cependant, cette ascension vers le haut des canaux de long terme (Nasdaq à 26 500) et le réveil du cuivre au-delà de 6,20 \$ indiquent que nous entrons dans une zone de tension. Le succès de la poursuite de ce mouvement dépendra de la capacité du pétrole à ne pas s'enflammer davantage. Si le business américain semble invincible, il reste sous la menace d'une inflation importée par les matières premières. La vigilance est donc de mise sous ces nouveaux records.**