

LES CHIFFRES
DE LA SEMAINE**12,2%**

La plus forte hausse
quotidienne de l'indice
Nasdaq 100 depuis
octobre 2008, en ce
mercredi 9 avril

145%

Le taux des droits de
douane instauré par les
USA aux importations
chinoises

**1017 milliards
de dollars**

Le montant de bons et
obligations du Trésor
américain détenu par la
Chine et Hong-Kong

L'ÉDITO D'ARNAUD

par Arnaud BENOIST-VIDAL, Gérant d'actifs



Capitulation et rebond historique

Nous vivons une période exceptionnelle. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont connu, ce mercredi 9 avril, une progression de 9,52 % et de 12,02 %, soit respectivement leur plus forte et leur 3ème plus forte hausse depuis 2008 et 1980. Certes, ce n'est pas la première fois que les marchés sont aussi volatils, avec des séances de forte amplitude, voire de krach. Ce qui est totalement atypique aujourd'hui est que ces forts mouvements quotidiens, à la hausse comme à la baisse, soient provoqués par la décision d'une seule personne, qui fait la pluie et le beau temps. L'ouragan est tout d'abord venu de la Roseraie de la Maison-Blanche, en ce jour du 2 avril 2025, avec la décision du Président d'instaurer un droit de douane minimal et universel de 10 % pour toutes les importations sur le sol américain, en complément d'un tarif dit de réciprocité, pouvant aller jusqu'à 46 % pour le Vietnam. Le taux additionnel de 34 % pour la Chine (en plus des 20 % annoncés précédemment), a immédiatement provoqué une chute des bourses mondiales, avec la hantise de la récession. Ensuite, l'éclaircie est venue par la décision du 9 avril de Donald Trump de suspendre pendant 90 jours ces tarifs de réciprocité, à l'exception de ceux de la Chine. Pékin, ayant eu l'outrage de répliquer, se voit imposer, par jeu de surenchères, un taux cumulé désormais fixé à 145 %.

Que faire dans cette période d'instabilité et surtout de faible visibilité ? La forte volatilité actuelle va-t-elle perdurer ?

« Restez cool ! » et « c'est un super moment pour acheter ! ». L'omniprésent et très médiatique Président a décidément le sens de la formule. Ces tweets de 9h30 et de 9h37 (heure locale) ont été postés en pleine tempête boursière. À l'aube de cette journée du 9 avril, les marchés sont proches de la rupture. L'escalade entre les États-Unis et la Chine se poursuit. Après le mini krach de Hong Kong du 7 avril, une quasi panique ambiante s'est installée. La baisse cumulée depuis le 2 avril des indices boursiers des deux côtés de l'Atlantique dépasse allègrement les 11 % ce matin-là, heure américaine. Un fait nouveau fait flancher les investisseurs : la forte remontée soudaine des taux d'intérêt. En pleine tension commerciale, le spectre que la Chine, avec Hong Kong, détenait plus de 1 017 milliards de dette américaine en janvier 2025, selon le site du Département du Trésor, fait craindre le pire. Les taux à 10 ans se sont ainsi tendus de 0,60 % en deux séances pour flirter avec le seuil des 4,50 %. Le premier emprunteur de la planète peut vaciller, car son fort taux d'endettement sur PIB constitue son talon d'Achille. L'indice de volatilité VIX, baptisé également indicateur de la peur, se

tend à plus de 57 %, du jamais vu depuis le mini krach de Tokyo du 5 août dernier. Les carnets d'ordres des actions sont presque vides, faute d'acheteurs, et les vendeurs font massivement baisser les cours. La spéculation baissière est à son apogée aussi bien sur les titres que sur les contrats à terme des indices boursiers. Il faut plus que de simples tweets pour sauver les États-Unis. C'est dans ce contexte de capitulation qu'intervient soudainement à 13h18 l'annonce sur Truth Social de la suspension des nouveaux droits de douane dits « réciproques », à l'exception de ceux de la Chine. C'était la nouvelle que les opérateurs attendaient et s'ensuit un fort mouvement de rachat des positions à découvert, qui provoqua le formidable rebond jusqu'à la fin de séance. Le choix du calendrier de cette décision est tout sauf un hasard et celle-ci s'est avérée très efficace ! Des accusations de manipulation de cours surgissent contre le Président.

Le marché va-t-il rester volatil ces prochains jours et le point bas du marché du 9 avril constitue-t-il un nouveau support technique et psychologique ?

Même si la panique s'est estompée, les tensions avec la Chine perdurent et le reste du monde est en sursis jusqu'au 9 juillet. Celui-ci est, en quelque sorte, dans l'œil du cyclone (zone de faibles vents au milieu de la dépression). Cependant, l'ouragan peut se déplacer à tout moment, selon la même volonté du locataire de la Maison-Blanche. Néanmoins, le fort mouvement de rachats du 9 avril a provoqué de lourdes pertes chez les spéculateurs, ce qui va laisser des traces. La période de pause actuelle, avec la perspective de voir des négociations aboutir avec le reste du monde (à l'exception de la Chine), laisse entrevoir la possibilité d'éviter cette tant redoutée récession. Par conséquent, oui selon nous, le plus bas des indices et des cours de mercredi dernier constitue à court terme un seuil qui sera difficile à franchir.

De surcroît, nous rentrons en période de publication des résultats, avec les banques américaines qui ouvrent le bal dès aujourd'hui. En période de pause, même contrainte et forcée, décidée par Donald Trump, les projecteurs vont désormais se braquer sur les directions des entreprises. Leurs commentaires sur les perspectives pour le reste de l'année, dans un environnement international si compliqué, vont être scrutés par les investisseurs. Comment piloter une société avec aussi peu de visibilité ? C'est la question que tout le monde se pose. La volatilité devrait se déplacer aux titres individuels, plutôt qu'aux indices boursiers en général.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

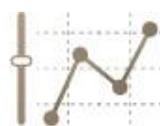
Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financierehelarc.com

☎ 06 58 11 84 85

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



www.financieredelarc.com



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.