

MARKETS INTELLIGENCE · PRIVATE

Le dollar *flanche*, l'IA *tremble*, l'inflation tranche.

Le dollar a rendu son plus haut annuel du 14 octobre, le trade IA a craqué et le VIX a bondi de 21,5%. La Fed n'affiche *aucune urgence*. Cette semaine, quatre chiffres d'inflation — **Canada, Royaume-Uni, Nouvelle-Zélande, Japon** — et les PMI flash de vendredi vont décider de la suite.

USD INDEX

▼ 101,84

XAU/USD

▲ au-dessus de 4160

EUR/USD

→ Stable

RISK MODE

Prudent · VIX 19,98

AXONE-CAPITAL.COM

MARKET CONTEXT

Le plus haut annuel du dollar n'a pas tenu.

Une semaine de retournement : un core CPI américain plus fort qu'attendu (+0,34 % m/m) a propulsé le dollar à un nouveau plus haut annuel le 14 octobre — avant qu'il ne rende tout. La Fed n'a envoyé aucun signal d'urgence, les valeurs IA ont corrigé et la volatilité s'est réveillée.

7658

S&P 500 · -1,05 % sur la dernière séance

19,98

VIX · +21,5 %, plus haut depuis des mois

~4 pb

Hausse Fed d'octobre précée

-30 pb

10 ans US depuis son pic d'octobre

Le Dollar Index s'oriente vers la fin de **quatre semaines consécutives de hausse**. Les gagnants du repli : les scandinaves (NOK, SEK) et le NZD, parmi les plus faibles pendant le rallye du 9 septembre au 14 octobre. Exception : l'AUD, qui recule face au USD et sous-performe le NZD, ramenant l'AUD/USD vers **0,6900**.

Deux moteurs. D'abord, **des spreads de taux moins porteurs** : les rendements mondiaux poursuivent leur détente après le repricing brutal de septembre, et le 10 ans américain a perdu près de 30 pb depuis son pic d'octobre. Ensuite, la **correction de l'IA** menace les flux entrants qui portaient le dollar : **942 Mds\$** d'actions US achetées en 12 mois, des flux qui pourraient s'inverser si le sentiment IA se dégrade.

XAU/USD — L'or reconstruit sa tendance haussière

Le mix macro de la semaine est favorable à l'or : rendements US en baisse, dollar qui décroche de son plus haut annuel, et tonalité risk-off sur les actions. Le canal a traité l'or activement toute la semaine entre **4131 et 4178** (voir dernière page).

Le dernier comptage d'Elliott de **@EWProBot** (16 oct.) lit la baisse de l'été comme une correction terminée. En 8H, la confirmation d'achat est à **4160,8** — le prix était repassé au-dessus sur le graphique 2H au moment de l'envoi — avec une invalidation « soft » à **4073,0** et « hard » à **3942,7**, point de départ de la vague ((1)).

DOMINANT BIAS

Constructif, tant que 4073 tient — et surtout 3942. Une Fed en pause et des taux qui se détendent soutiennent un métal sans rendement ; une surprise hawkish sur l'inflation reste le principal risque.

COURT TERME

Porteur tant que le dollar consolide sous son plus haut du 14 octobre et que les taux US ne rebondissent pas.

LONG TERME

Le comptage daily projette une nouvelle impulsion (vague ③ de (5)) vers de nouveaux sommets ; invalidé sous 3942.

FED / FOMC

Hawkish ou pas ? Hausse ou pas ?

*L'inflation dit **hawkish**. La Fed dit **pas d'urgence**. Le marché a choisi la Fed : le pari d'une hausse consécutive à la réunion de fin octobre est tombé à **environ 4 pb** pricés.*

HAWKISH = PLUS RESTRICTIF

Une banque centrale qui penche vers une **hausse des taux** (ou des taux durablement hauts) pour combattre l'inflation. En général **positif pour la devise**, négatif pour l'or et les valeurs de croissance.

DOVISH = PLUS ACCOMMODANT

Une banque centrale qui penche vers une **baisse ou une pause** pour protéger la croissance. En général **négatif pour la devise**, positif pour l'or et les actions.

Ce que disent les chiffres

Le CPI et le PPI de septembre confirment une inflation persistante : **core CPI +0,34% m/m pour le deuxième mois consécutif** (biens +0,25%, services +0,37% — plus forte hausse des biens depuis janvier 2025). Les économistes relèvent leurs prévisions de core PCE à **0,3-0,4% m/m**. Sur le papier, c'est un jeu de chiffres hawkish.

Ce que dit la Fed

Le président **Warsh, Williams** (Fed de New York) et **Jefferson** n'ont signalé **aucune urgence** à resserrer de nouveau. Résultat : la hausse d'octobre ne pèse plus que ~4 pb. La politique ajoute un biais dovish à la marge : les midterms approchent et les Démocrates sont favoris (71,6% de chances de reprendre aussi le Sénat selon Polymarket), un scénario plutôt favorable à une baisse des rendements et du USD selon le rapport.

NOTRE VERDICT

Pas de hausse en octobre. Chiffres hawkish, ton dovish — la Fed temporise. Le risque de surprise est du côté hawkish : avec seulement ~4 pb pricés, un chiffre d'inflation chaud (core PCE en haut de la fourchette 0,3-0,4%) forcerait un repricing auquel le marché n'est *pas* préparé.

ACTIF	SCÉNARIO CENTRAL : FED EN PAUSE	RISQUE : REPRICING HAWKISH
USD	Perd le soutien des spreads de taux ; consolidation sous le plus haut du 14 oct. Les fonds à levier réduisent leurs shorts USD depuis 3 semaines — positionnement long.	Les paris de hausse reviennent, le dollar reteste son plus haut annuel.
Or	La baisse des rendements (10 ans -30 pb) soutient le métal.	Les taux réels rebondissent, l'or revient vers 4073.
Nasdaq	Des taux plus bas aident les valorisations, mais la correction IA reste le vrai moteur.	Taux en hausse et doutes sur l'IA : double pression sur la tech.

Pas de décision du FOMC cette semaine ; agenda américain léger (immobilier, puis PMI flash et Michigan vendredi). Le pricing de la Fed bougera sur les discours et la contagion de l'inflation mondiale.

EQUITIES & FX CORE

Indices US — Le trade IA se fissure

Après un record début octobre, l'**indice Bloomberg AI a perdu environ 6%**, avec un repli plus marqué sur les semi-conducteurs et les « neoclouds » (CoreWeave : rendement de sa dette au-dessus de 15%). Craintes de surcapacité et besoins de financement des infrastructures IA pèsent : des obligations liées aux data centers passent **sous le pair**. Le FMI classe une correction de l'IA parmi les **trois risques majeurs pour la stabilité financière**.

Résultat : S&P 500 **-1,05%** sur la dernière séance, à **7 658**, et VIX à **19,98 (+21,5%)**, au plus haut depuis des mois. Pour le Nasdaq, la question de la semaine : la correction IA s'étend-elle, ou reste-t-elle cantonnée aux semis et aux neoclouds ?

COURT TERME

Fragile : la tech reste l'épicentre du stress ; un VIX proche de 20 est le thermomètre à suivre.

LONG TERME

Si les doutes sur l'IA persistent, les 942 Mds\$ de flux entrants en actions pourraient s'inverser — négatif pour les actions US comme pour le USD.

FX — Le book de la semaine

USD

Retournement après le plus haut annuel ·
-0,32%

XAU

Constructif · au-dessus de la confirmation
4160

EUR/USD

Surplace · en attente de catalyseurs ·
+0,01%

GBP/USD

Hausse BoE en vue · +0,22%

CAD

Meilleure devise G10 · +0,51%

AUD

Pire devise G10 · -1,13%

► USD — RETOURNEMENT APRÈS LE PLUS HAUT ANNUEL HAWKISH (MODÉRÉ)

Currency Strength -0,32% sur la semaine. Le USD a touché son plus haut annuel le 14 octobre puis tout rendu : spreads moins porteurs et correction IA qui pèse sur les flux entrants. Sur l'index USD du rapport, **4e rejet net sous la résistance 7,21**. À surveiller : core PCE, midterms, et un éventuel débouclage du positionnement très long dollar.

► EUR — STABLE, EN ATTENTE DE CATALYSEURS NEUTRE

Currency Strength +0,01% : l'euro fait du surplace. Pas de nouveau signal BCE ; Lane (lundi) et Lagarde (mercredi) s'expriment, ZEW allemand mardi (att. 30,2 vs 34,7), confiance des consommateurs jeudi (att. -17), PMI flash vendredi (manufacturier zone euro att. 52,7, services 52,6). MUFG garde son idée short EUR/JPY. L'index EUR reste dans un biseau descendant (185,68), avec un rebond possible vers la résistance 196.

NASDAQ · À SURVEILLER

VIX autour de 20, semis et neoclouds, crédit lié à l'IA (obligations data centers sous le pair). Vendredi : PMI flash US (manuf. att. 55,5, services 58,0) et anticipations d'inflation Michigan (préc. 4,7%).

USD · À SURVEILLER

Agenda US léger : immobilier mardi, inscriptions au chômage jeudi, PMI flash et Michigan vendredi. Le dollar va surtout traiter **l'inflation des autres** et le sentiment de risque lié à l'IA.

CROSS-CURRENCY DEEP DIVE

► GBP — CPI, EMPLOI ET BAILEY MERCREDI HAWKISH (IMMINENT)

La BoE devrait **relever ses taux en novembre (3,75 % → 4,00 %)** — selon les propos de Bailey, la fenêtre pour rester en pause se referme. L'inflation britannique a surtout déçu depuis le début du conflit US-Iran, ce qui a permis à la BoE de patienter, et l'emploi reste faible. Mardi : salaires (att. 3,8 % vs 3,9 %), chômage 4,9 %. Mercredi : CPI (att. 3,4 % vs 3,1 %, core 2,8 % vs 2,6 %), puis Bailey — ses mots après les chiffres seront décisifs. Currency Strength +0,22 %.

► JPY — CPI VENDREDI, PAUSE BOJ ATTENDUE HAWKISH (GRADUEL)

Taux à 1,25 % après la hausse de septembre ; pause attendue ce mois-ci, nouvelle hausse de 25 pb anticipée en décembre (Wells Fargo). Le core CPI national de vendredi (att. 2,1 % vs 1,7 %) ne devrait pas changer la donne. Balance commerciale mercredi (att. -0,21T vs -0,84T). Currency Strength +0,02 %.

► CHF — VALEUR REFUGE DANS LA VOLATILITÉ DOVISH (BNS À 0 %)

Taux à 0 % et pas de pression inflationniste via l'énergie : la BNS reste l'une des banques centrales les plus accommodantes du G10, et pourtant le franc monte avec l'aversion au risque (correction IA, VIX à 20). Compte rendu des discussions de politique monétaire de la BNS jeudi. Currency Strength +0,24 %.

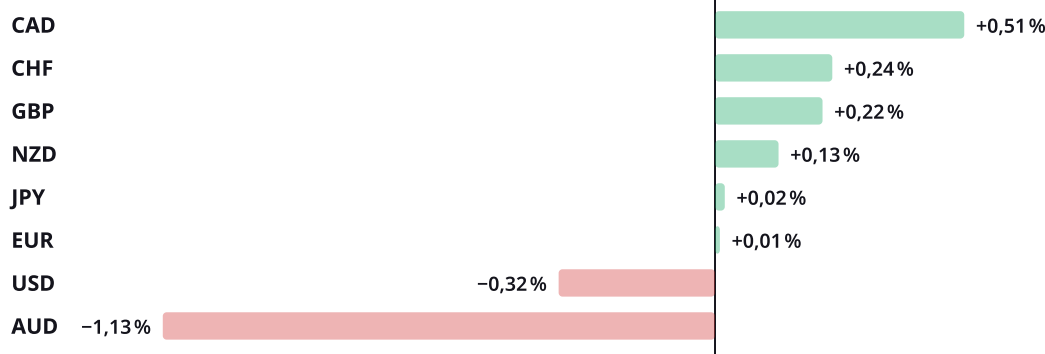
► CAD / AUD / NZD — TROIS CHEMINS

CAD, meilleure devise de la semaine (+0,51 %) : la BoC a signalé des risques haussiers sur l'inflation (hausse attendue d'ici la fin de l'année), mais octobre s'éloigne après deux rapports emploi faibles. CPI lundi (m/m att. 0,2 % vs -0,1 %), ventes au détail vendredi, décision BoC le 28 octobre. **AUD**, pire du G10 (-1,13 %) malgré le taux le plus élevé (4,60 %) ; Kent (lundi) et Hauser (mercredi) pour la RBA. **NZD** (+0,13 %) profite du recul du dollar ; après deux hausses (taux à 2,75 %), la RBNZ juge octobre « grand ouvert » — le CPI du T3 jeudi est le catalyseur.

FX SUMMARY

Le recul du dollar est **sélectif** : CAD, CHF et GBP mènent, le NZD suit, EUR et JPY font du surplace, et l'AUD est le grand perdant malgré le taux le plus haut du G10. Cette semaine, chaque devise traite **sa propre inflation** — Canada lundi, Royaume-Uni mercredi, Nouvelle-Zélande jeudi, Japon vendredi.

CURRENCY STRENGTH G10 · SEMAINE DU 12 AU 16 OCTOBRE



Source : Rapport Macro Weekly (Currency Strength), 12–16 oct. 2026.

SAISONNALITÉ DU DOLLAR

Les meilleurs mois du dollar sont derrière lui.

Selon Seasonax, sur les dix dernières années, le Dollar Index a tendance à **monter en septembre et octobre**, puis à **reculer en novembre et décembre**. Cette année, le scénario a été suivi à la lettre — pour l'instant.

DOLLAR INDEX · RENDEMENT MOYEN PAR MOIS (%) · 2016-2026



Source : Seasonax, moyenne sur 10 ans (2016-2026). La saisonnalité passée ne garantit pas les mouvements futurs.

SEPTEMBRE - OCTOBRE

Les deux meilleurs mois de l'année : **+0,87%** et **+0,98%** en moyenne. En 2026, l'indice est passé de **98,77** (clôture du 9 sept.) à **102,58** (clôture du 12 oct.), soit environ **+3,9%**.

NOVEMBRE - DÉCEMBRE

Les deux plus faibles : **-0,45%** et **-0,85%**. Du 1er décembre au 1er janvier, le Dollar Index a baissé **34 fois en 50 ans** (68%) : en fin d'année, les entreprises américaines envoient leur trésorerie à l'étranger.

DOLLAR INDEX · CLÔTURES QUOTIDIENNES · 9 SEPT. → 16 OCT. 2026



Clôtures : 98,77 (9 sept.) → 102,58 (12 oct.) · 102,55 (14 oct.) → 101,84 (16 oct.). Source : Yahoo Finance.

Comment s'en servir : la saisonnalité est un **vent porteur**, pas un **signal**. Elle colle au tableau actuel (Fed en pause, taux US en détente, première baisse hebdo après quatre semaines de hausse) — mais une surprise hawkish sur l'inflation peut balayer le calendrier.

WEEK AHEAD · 19-23 OCTOBRE

Quatre inflations, une semaine décisive.

Règle forward-looking : le marché price déjà ce qui est attendu. Le consensus est dans le prix ; ce qui le fait bouger, c'est l'écart entre le chiffre publié et le consensus — la surprise. Pour chaque publication, lisez trois choses : le consensus, le précédent, et ce que ferait un écart dans un sens ou dans l'autre.

LUNDI 19 OCTOBRE

Croissance chinoise, inflation canadienne

- ▶ **CNY** PIB T3 a/a — att. **4,4%** vs 4,3% ; production industrielle 5,4%, ventes au détail 0,5%, chômage 5,3%
- ▶ **CAD** CPI m/m — att. **0,2%** vs -0,1% ; médian 2,0%, tronqué 1,9% ; common a/a 2,6% · enquête BoC (Business Outlook Survey)
- ▶ **NZD** balance commerciale att. -775M vs -1 349M · **AUD** discours de Kent (RBA) · **EUR** discours de Lane (BCE)
- ▶ **USD** indice NAHB — att. 31 vs 32

IMPACT **USD/CAD** sur le CPI canadien (un chiffre ferme relance les paris BoC de décembre) · **AUD**, **NZD** et sentiment de risque sur le PIB chinois.

MARDI 20 OCTOBRE

Emploi UK, ZEW allemand

- ▶ **GBP** salaires 3m/a — att. **3,8%** vs 3,9% ; claimant count 19,4K ; chômage 4,9% · adjudication gilt 10 ans
- ▶ **EUR** ZEW allemand — att. **30,2** vs 34,7 ; ZEW zone euro 23,6 ; PPI allemand m/m 1,5%
- ▶ **CNY** Loan Prime Rate 3,00% (1 an) / 3,50% (5 ans) · **NZD** enchère GDT
- ▶ **USD** permis de construire 1,39M, mises en chantier 1,30M, promesses de ventes -0,4%

IMPACT **GBP** sur les salaires avant le CPI de mercredi · **EUR** sur le ZEW · immobilier US : faible impact sur le dollar.

MERCREDI 21 OCTOBRE

CPI UK + Bailey — le rendez-vous clé

- ▶ **GBP** CPI a/a — att. **3,4%** vs 3,1% ; core **2,8%** vs 2,6% ; PPI input 1,3%, output 0,7% ; RPI 3,9%
- ▶ **GBP** discours du gouverneur **Bailey** après les chiffres · discours de Greene (MPC)
- ▶ **JPY** balance commerciale — att. -0,21T vs -0,84T · **AUD** Hauser (RBA) · **EUR** Lagarde, Nagel (Buba)
- ▶ **USD** stocks de pétrole brut

IMPACT **GBP/USD** est le principal moteur : les chiffres et Bailey diront si la hausse de novembre (3,75% → 4,00%) est actée.

JEUDI 22 OCTOBRE

Inflation néo-zélandaise

- ▶ **NZD** CPI T3 t/t — att. **0,8%** vs 1,5% (a/a précédent 4,1%)
- ▶ **CHF** compte rendu des discussions de politique monétaire de la BNS · **GBP** CBI commandes industrielles att. -20
- ▶ **EUR** confiance des consommateurs att. -17 · **CAD** IPPI 0,7%, RMPI 0,1%, NHPI -0,1%
- ▶ **USD** inscriptions au chômage — att. 200K vs 199K ; indicateur avancé CB -0,2%

IMPACT **NZD** d'abord : le CPI pèse directement sur une décision RBNZ « grande ouverte » · **CHF** sur le ton de la BNS.

WEEK AHEAD · SUITE

VENDREDI 23 OCTOBRE

Inflation japonaise + PMI flash

- **JPY** core CPI national a/a — att. **2,1 %** vs 1,7 % ; PMI manufacturier flash 54,5
- **PMI flash** — zone euro manuf. 52,7 / services 52,6 · Allemagne 53,5 / 52,6 · France 50,6 / 50,8 · UK 51,8 / 51,8 · Australie (préc. 49,6 / 51,9)
- **USD** PMI flash — manuf. 55,5 vs 55,9, services **58,0** vs 58,8 ; confiance Michigan 46,3, anticipations d'inflation (préc. 4,7 %)
- **GBP** ventes au détail -0,2 % vs 0,5 %, GfK -14 · **CAD** ventes au détail 1,3 % vs -0,7 %

IMPACT Journée large : **EUR, GBP, USD** sur les PMI (activité après le choc énergétique) · **JPY** sur le CPI · **Nasdaq** et **or** sur le PMI US et les anticipations d'inflation.

Carte des surprises — ce qui fait bouger le prix

PUBLICATION	CONSENSUS / PRÉC.	PLUS CHAUD / PLUS FORT QU'ATTENDU	PLUS FAIBLE QU'ATTENDU
CPI Canada m/m · lun.	0,2 % / -0,1 %	CAD ▲ — paris BoC de décembre relancés	CAD ▼ — hausse repoussée
PIB Chine a/a · lun.	4,4 % / 4,3 %	AUD, NZD ▲ — risk-on	AUD ▼ prolonge sa chute
ZEW allemand · mar.	30,2 / 34,7	EUR ▲ modestement	EUR ▼ — confirme l'attentisme
CPI UK a/a · mer.	3,4 % / 3,1 %	GBP ▲ — hausse de novembre actée	GBP ▼ — la BoE peut encore attendre
CPI N.-Zélande t/t · jeu.	0,8 % / 1,5 %	NZD ▲ — hausse d'octobre en jeu	NZD ▼ — pause RBNZ
Core CPI Japon · ven.	2,1 % / 1,7 %	JPY ▲ — hausse de décembre confortée	JPY ▼ — BoJ sans urgence
PMI flash US · ven.	55,5 / 55,9 (manuf.)	USD ▲, or ▼ — paris de hausse Fed	USD ▼, or ▲ — la Fed reste en pause

WATCH-LIST DE LA SEMAINE

CPI UK (mer.) att. 3,4 %, core 2,8 %, puis Bailey — clé pour une hausse BoE en novembre · **CPI Canada (lun.)** et **CPI Nouvelle-Zélande (jeu.)** testent la BoC et la RBNZ · **PMI flash (ven.)** : la dynamique après le choc énergétique · **CPI Japon (ven.)** core att. 2,1 %, pause BoJ attendue · **IA / VIX** : la correction peut-elle s'étendre et inverser les flux vers le USD ? · **Chine (lun.)** PIB T3 att. 4,4 %.

Consensus tels que compilés dans le Rapport Macro Weekly au 17 octobre 2026 — vérifiez un calendrier en temps réel avant chaque publication. Les flèches décrivent la réaction habituelle, pas une prévision.

TECHNICAL ANALYSIS · ELLIOTT WAVES

Structure de marché — Or & EUR/USD.

Comptages envoyés par @EWProBot (Elliott Wave Pro) le 16 octobre 2026 — graphiques reproduits tels que reçus.

XAU/USD

HAUSSIER

1D · 8H · ICE

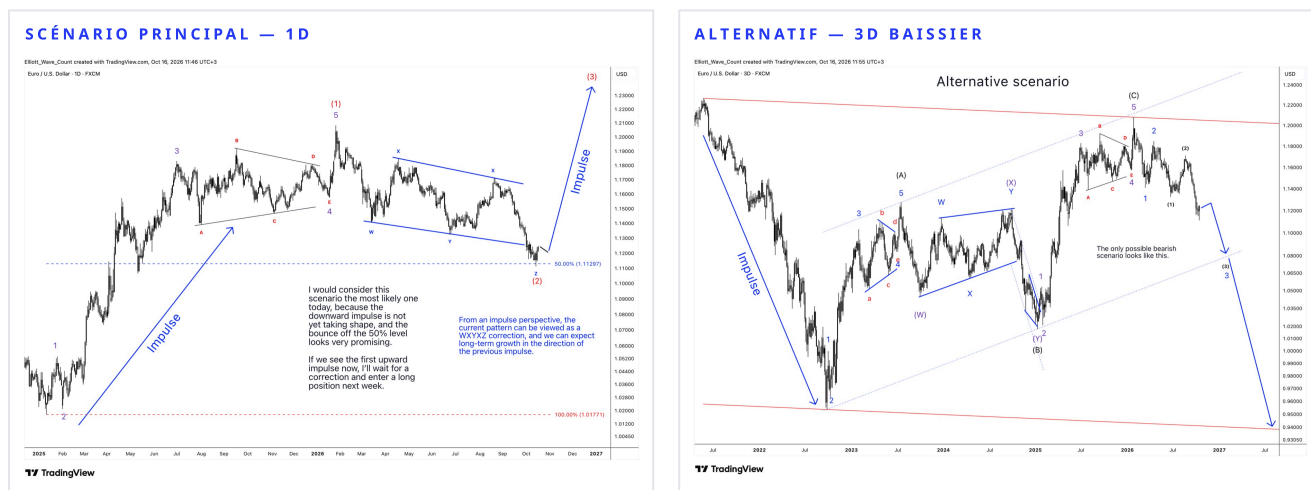


Lecture : Correction (4) terminée en W-X-Y ; les vagues ① et ② de la nouvelle jambe sont en place et la projection daily vise la vague ③ de (5) vers de nouveaux sommets. En 8H : **confirmation d'achat 4160,8**, invalidation soft **4073,0**, hard **3942,7**. « Le scénario haussier global reste possible tant que la vague ((2)) tient au-dessus du départ de la vague ((1)) — 3942 \$. »

EUR/USD

HAUSSIER (PRINCIPAL)

1D · 3D · FXCM



Lecture : Comptage principal : vague (2) terminée en correction W-X-Y-X-Z, avec un rebond sur le retracement de 50% ; ensuite, une impulsion dans le sens de la tendance précédente (vague (3)). L'analyste attend une première impulsion haussière puis un pullback pour se positionner long la semaine prochaine. Alternatif (3D) : « le seul scénario baissier possible » — une baisse plus profonde vers le bas du canal.

TECHNICAL ANALYSIS · ELLIOTT WAVES

Structure de marché — GBP/USD, USD/CAD & USD/CHF.

GBP/USD · USD/CAD

LONG · ATTENTE

4H FXCM · 1D OANDA

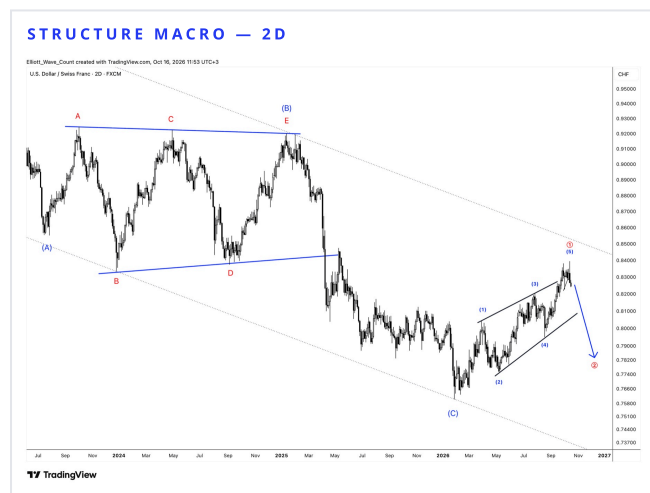


Lecture : GBP/USD : triangle baissier en vague (4), courte vague (5) finale et rebond sec — « la tendance baissière est terminée » ; position longue conservée, invalidation 1,31370, objectif 1,40134. USD/CAD : résistance sur l'ancien plus haut (1,42498) ; l'analyste reste à l'écart — « le dollar commence à faiblir partout », situation confuse, pas de précipitation.

USD/CHF

BAISSIER

2D · 4H · FXCM



Lecture : Un biseau ascendant en cinq vagues depuis le plus bas de début 2026 achève la vague ① vers 0,84 ; un pullback en vague ② est attendu. En 4H : confirmation de vente 0,82783 (prix déjà en dessous), invalidation 0,83950, projection vers le bas du canal autour de 0,81. Cohérent avec un CHF ferme en risk-off.

TECHNICAL ANALYSIS · ELLIOTT WAVES

Structure de marché — AUD/USD & USD/JPY.

AUD/USD

HAUSSIER

1D · 8H · OANDA

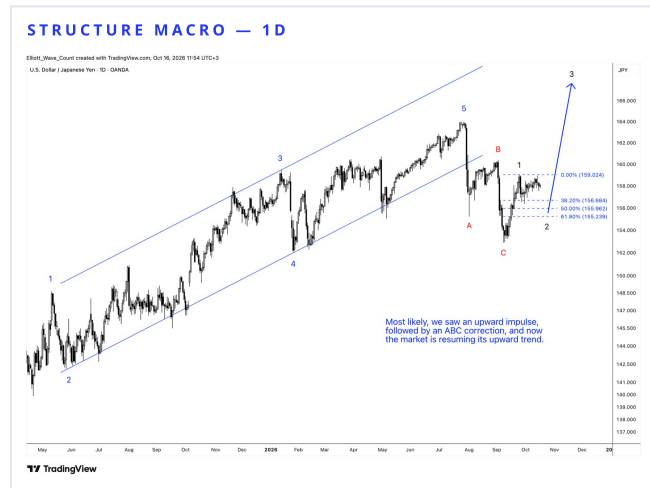


Lecture : Vague 4 lue comme un triangle A-B-C-D-E terminé vers 0,69 — exactement là où le rapport macro a laissé l'AUD/USD après la pire semaine du G10. **Confirmation d'achat 0,70132**, invalidation soft **0,68945**, hard **0,68655** ; objectif au-dessus de **0,8000** (l'option 1 en 3D vise aussi une vague 3 au-delà de 0,80).

USD/JPY

HAUSSIER

1D · 8H · OANDA



Lecture : Impulsion haussière, puis correction A-B-C probablement terminée ; la vague 1 a culminé à **159,024**. La vague 2 devrait retracer vers **156,684 / 155,962 / 155,239** (38,2 / 50 / 61,8 %) avant une vague 3 haussière. Invalidation **152,877**. Le CPI japonais de vendredi sera le test fondamental.

CONCLUSION & SCÉNARIOS

Le dollar a cillé. L'inflation aura le dernier mot.

Le tableau de la semaine : un **dollar décroché de son plus haut annuel**, une **Fed en pause** malgré une inflation core ferme, une **correction de l'IA** qui a porté le VIX près de 20, et un **calendrier saisonnier** qui se retourne contre le USD en novembre-décembre. L'or et les devises matières premières et à bêta élevé en sont les bénéficiaires naturels — si les chiffres d'inflation suivent.

Le risque clé est une **surprise hawkish** : avec seulement ~4 pb de hausse d'octobre pricés, un chiffre chaud frapperait l'or et le Nasdaq et renverrait le dollar vers son plus haut.

↑ **SURPRISE HAWKISH**

USD plus fort, pression sur l'or vers 4073. Taux en hausse, plus de stress sur la tech et le trade IA. GBP/NZD/CAD ne montent que sur leur propre CPI chaud.

↓ **SURPRISE DOVISH**

USD plus faible, l'or s'étend au-dessus de 4160. Taux en baisse, répit pour le Nasdaq. EUR/USD et GBP/USD suivent les comptages haussiers d'EWProBot.

« Ne devine pas. Lis le prix — et trade la surprise. »



Contenu éducatif, pas un conseil en investissement. Résultats tels qu'annoncés sur le canal AXONE-CAPITAL PRIVATE, en pips (or : 1 point = 10 pips) ; les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources : Rapport Macro Weekly (12–16 oct. 2026), Seasonax, Yahoo Finance, graphiques Elliott Wave Pro (@EWProBot) du 16 oct. 2026.