

Radar du marché

Avec l'attaque militaire des Etats-Unis et d'Israël contre l'Iran, l'incertitude géopolitique s'est encore accrue. La hausse du prix du pétrole risque d'avoir des répercussions sur la conjoncture mondiale. Les investisseurs devraient s'en tenir à leur stratégie de placement.



MESSAGES CLÉS

- 1 Les incertitudes sur les marchés financiers ont nettement augmenté avec l'intervention belliqueuse en Iran. Les investisseurs doivent s'attendre à une volatilité accrue dans les jours à venir.
- 2 Bien que la guerre soit géographiquement éloignée, ses conséquences, dues à la hausse du prix du pétrole, se font sentir dans le monde entier et pèsent sur les consommateurs ainsi que sur les entreprises.
- 3 Une stratégie de placement est axée sur le long terme. Nous déconseillons les transactions à court terme et motivées par l'émotion, afin de ne pas compromettre le succès de la stratégie engagée.



GRAPHIQUE SUR LE THÈME

Prix du pétrole inflationniste

Évolution du prix du pétrole (Brent), en USD par baril



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

La hausse marquée du prix du pétrole a un effet inflationniste dans le monde entier. L'attaque des Etats-Unis et d'Israël contre l'Iran pèse ainsi sur la conjoncture mondiale. Plus le détroit d'Ormuz est bouclé de manière rigoureuse et plus la guerre dure, plus les conséquences sont graves pour le monde.

Samedi dernier, les Etats-Unis et Israël ont attaqué militairement l'Iran. L'objectif est de provoquer un changement de régime. Le chef religieux iranien Ali Khamenei a été tué lors de ces attaques. L'Iran a qualifié cela de déclaration de guerre ouverte, a annoncé des attaques de représailles et les a déjà partiellement exécutées. Il s'agit entre autres d'attaques contre des villes et des installations en Israël, au Qatar, au Pakistan, à Dubaï ainsi que contre un pétrolier dans le détroit d'Ormuz. Ce dernier est d'une importance stratégique pour le transport du pétrole et du gaz, puisqu'environ 20 à 25% du pétrole et du gaz naturel liquéfié (GNL) mondiaux sont transportés par cette voie. Une hausse du prix du pétrole pèse sur la conjoncture mondiale.

Le prix du pétrole a déjà réagi à une éventuelle pénurie d'énergies fossiles. Tôt lundi matin, le baril de Brent coûtait environ 80 dollars américains, ce qui correspond à une hausse d'environ 10% depuis vendredi dernier et à un renchérissement de 27% depuis le début de l'année. En perspective, le prix du pétrole devrait rester élevé ou continuer à augmenter jusqu'à nouvel ordre. Le niveau auquel il grimpera finalement dépendra de la fermeture du détroit d'Ormuz par les Gardiens de la révolution iraniens et, le cas échéant, de la durée de cette fermeture. Mais même au niveau de prix actuel, les prix de l'énergie ont à nouveau un effet inflationniste et pèsent sur les consommateurs et les entreprises du monde entier, ce qui entraîne des pertes conjoncturelles.

Dans ce contexte, l'or reste une valeur refuge et un diversificateur de portefeuille recherché. Nous maintenons notre surpondération dans le métal précieux jaune et nous attendons à une nouvelle hausse des cours. L'éclatement de la guerre ajoute à court terme un nouveau moteur à la demande structurellement élevée. Dans un premier temps, il faut également s'attendre à des fluctuations plus importantes.

Des pertes significatives sont attendues sur les marchés des actions à l'ouverture des marchés aujourd'hui. Les bourses asiatiques ont déjà anticipé ce phénomène et ont évolué négativement en conséquence. La Bourse suisse devrait également être touchée, mais moins fortement que d'autres marchés en raison de son orientation défensive. Notre biais domestique prononcé nous est favorable. Le franc suisse devrait également rester recherché par les investisseurs et faire office de valeur refuge.

Malgré cette nouvelle donne géopolitique et les incertitudes qui en découlent, nous recommandons aux investisseuses et investisseurs de rester calmes et de s'en tenir à leur stratégie de placement. Celle-ci est axée sur le long terme et la volatilité accrue est le prix à payer pour un rendement plus attractif à long terme. Vendre ses positions dans un contexte négatif, c'est se priver d'une chance de participer à une reprise. Nous recommandons donc de manœuvrer le portefeuille d'une main ferme pour traverser cette période d'incertitude.

Comme les États-Unis et Israël veulent provoquer un changement de régime en Iran, il faut s'attendre à une guerre de longue durée. Il est donc déconseillé de procéder à des achats et des ventes à court terme jusqu'à ce que la situation se détende. Bien que les bourses politiques aient généralement des jambes courtes, c'est-à-dire qu'elles n'ont pas d'influence durable sur les marchés financiers, il pourrait actuellement s'écouler un peu plus de temps avant que le foyer de guerre ne se calme.

Sur le plan de la tactique de placement, nous tenons déjà compte des incertitudes actuelles grâce à notre positionnement défensif. Outre une sous-pondération des actions, nous surpondérons les fonds immobiliers suisses, l'or et une part importante de francs suisses.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratège en placements

Editeur

Raiffeisen Suisse
CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/placements

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale
raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Ce document est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (par ex. conseillers fiscaux, en assurances ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis.

Ce document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Ce document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LSF. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (par exemple les prospectus [de base], le contrat de fonds, la feuille d'information de base [FIB] / Key Information Document [KID], les rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall ou sur raiffeisen.ch. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un Etat dans lequel la distribution des instruments ou des services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Les performances indiquées se basent sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures.

Le présent document contient des déclarations prospectives qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen Suisse au moment de son élaboration. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des déclarations prospectives. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le [rapport de gestion du Groupe Raiffeisen](#).

Raiffeisen Suisse ainsi que les Banques Raiffeisen font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, elles ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies dans le présent document et déclinent toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Elles ne sauraient par ailleurs être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen Suisse au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen Suisse n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen Suisse.