

# Investments - Flash

M. Alain Freymond - Associé &amp; CIO

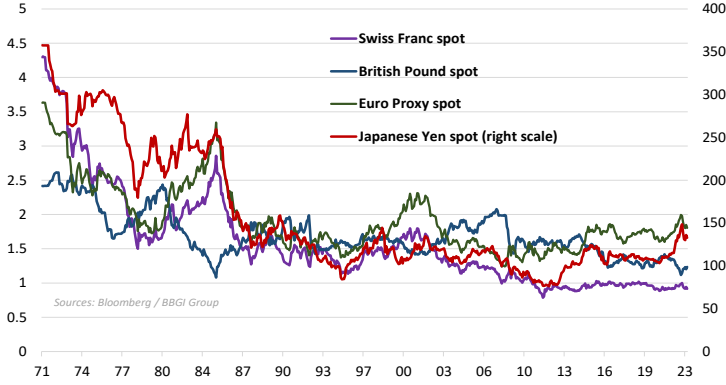
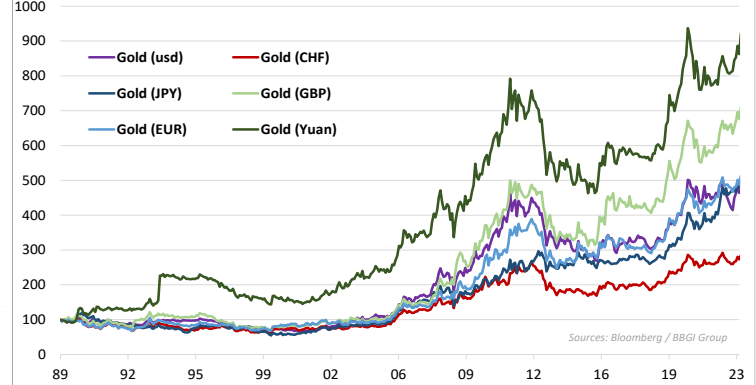
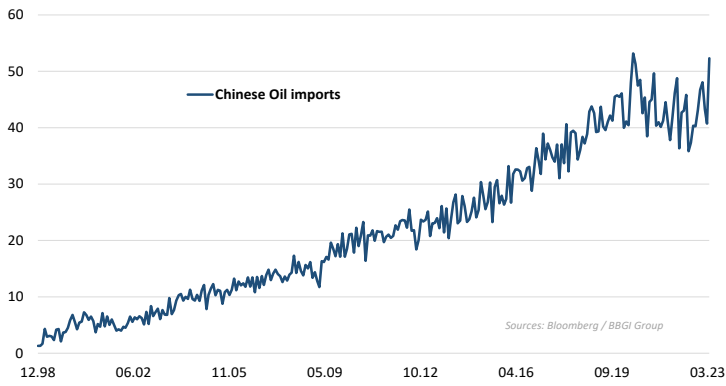
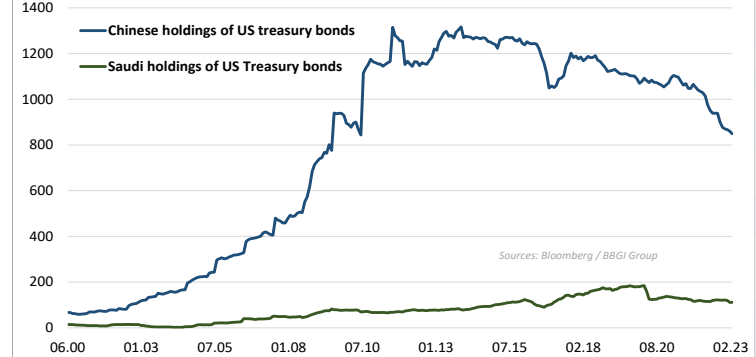


## ACCELERATION DE LA DEDOLLARISATION

### Diminution de la demande mondiale et chute du dollar

Un changement majeur est en train de se concrétiser dans le négoce mondial des matières premières et au-delà de ce secteur dans le commerce global mondial de biens et services. La dédollarisation semble désormais en phase d'accélération avec le développement d'une tendance soutenue par la Chine d'utilisation accrue du yuan dans les transactions internationales à laquelle adhèrent un nombre croissant de pays prêts à délaisser le dollar, comme l'Arabie saoudite pourtant engagée depuis 50 ans à n'effectuer des transactions pétrolières qu'en dollars. Près de cinquante pays sont désormais alignés sur cette dynamique et prêts à bouleverser les équilibres en place. Cette évolution peut mettre à mal la suprématie actuelle du billet vert dans le système financier international. Nous envisageons à long termes différentes tendances négatives pour les Etats-Unis, dont la première est clairement une dépréciation du dollar en anticipation d'une

diminution de la demande mondiale de billets verts. Si la majeure partie de la masse monétaire de dollars en circulation est aux Etats-Unis, une part importante est aussi à l'étranger. La remise en question de la suprématie du dollar par l'utilisation croissante de devises alternatives aura comme conséquence la diminution des besoins de dollars en dehors des Etats-Unis, tant pour l'acquisition de produits et services que pour des besoins de réserves monétaires au profit du yuan notamment et de l'or. Une proportion de dollars ne seront plus utilisés par des investisseurs non domestiques, qui ne seront plus « recyclés » dans des banques américaines ou dans des obligations du Trésor. La « fin » des pétrodollars pourrait dès lors provoquer une dépréciation significative du billet vert.


**Evolution des principales devises contre USD (1971-2023)**

**Evolution de l'or dans les principales devises (1989-2023)**

**Evolution des importations chinoises de pétrole (1998-2023)**

**Détention d'obligations du Trésor américain Chine-Arabie Saoudite (2000-2023)**


Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc transmis ou reproduit, même partiellement, sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Celui-ci est mis à disposition à titre informatif et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de décisions prises sur la base des informations mentionnées. Les données chiffrées sont issues d'analyses quantitatives et « judgmentales ». Le client reste entièrement responsable des décisions de gestion prises en relation avec ce document. Nous nous efforçons d'utiliser des informations réputées fiables et ne pouvons être tenus responsables de leur exactitude et de leur intégralité. Les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les données mentionnées ne sont qu'indicatives et sont sujettes à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.