

Investments - Flash



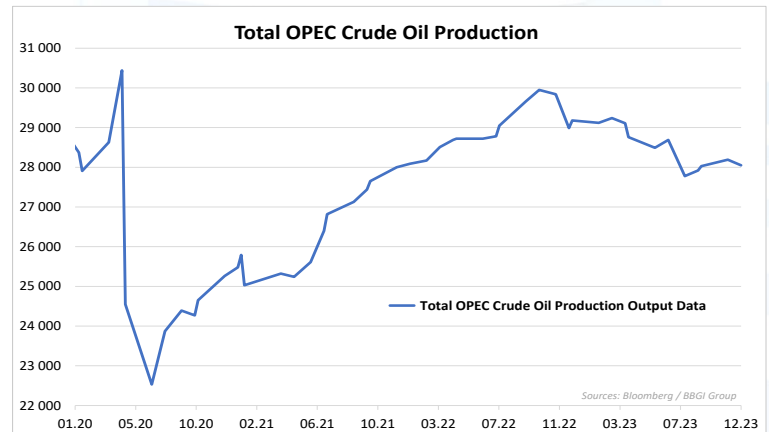
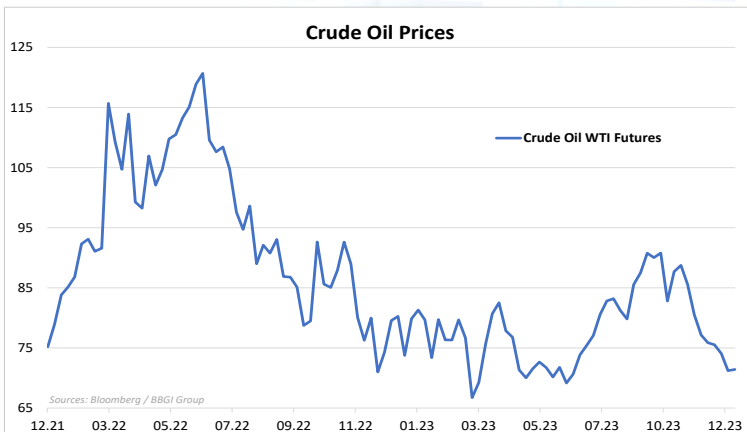
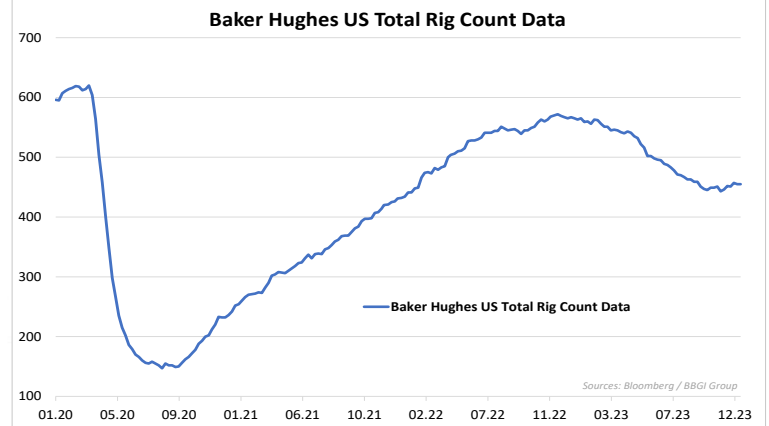
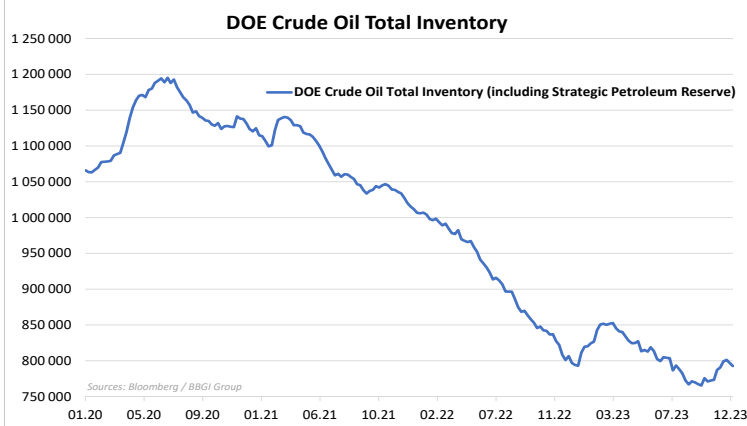
M. Alain Freymond - Associé & CIO

RETOUR DE L'INFLUENCE GEOPOLITIQUE SUR LE BRUT

Relance haussière pour les cours du pétrole

L'évolution du scénario macroéconomique mondial suggérant plutôt un fléchissement des perspectives de croissance pour 2024 a déjà assez largement impacté négativement l'évolution des cours du brut au cours des dernières semaines. Le déclin relativement ordonné des prix du baril de brut de près de 95\$ à la fin septembre à seulement 68\$ à la mi-décembre, en raison d'une hausse de la production aux Etats-Unis, nous semble pourtant désormais toucher à sa fin. Les cours actuels se stabilisent en fait sur les niveaux précédents de support déjà atteints en mars, en mai et juin 2023, alors que les perspectives en matière de production de pétrole restent contraintes par les pays producteurs principaux de l'OPEP qui maintiennent leur niveau réduit de production. La demande de brut restera pourtant élevée en 2024 selon les prévisions actuelles, malgré un ralentissement de la conjoncture mondiale.

Cependant, alors que les risques géopolitiques immédiats n'avaient pas été considérés comme importants au lendemain du 7 octobre, lors de la réaction israélienne dans la bande de Gaza, la situation est désormais jugée plus critique en raison des interventions des rebelles houthites du Yémen, mettant en danger la route commerciale empruntée par les tankers dans la mer Rouge. La décision annoncée par les autorités américaines de protéger les vaisseaux commerciaux est une indication suffisamment claire de l'accroissement des risques. Près de 10% du transit mondial de pétrole passe actuellement par cette zone. Un détournement partiel du transit sur la route plus longue contournant l'Afrique aura des conséquences sur l'approvisionnement et sur les prix. Nous estimons que ces facteurs auront un impact haussier sur les cours du baril au cours des prochaines semaines.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets 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 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.