

Investments - Flash

M. Alain Freymond - Associé & CIO



RE-DOLLARISATION : NOUVELLE TENDANCE 2026

Le 3 janvier pourrait bien être un « game changer » pour le USD

L'intervention américaine au Vénézuéla pourrait bien être un « game changer » pour le dollar. Une prise de contrôle stratégique de la plus grande réserve de brut pourrait sensiblement affecter le concept de de-dollarisation soutenu par les BRICS. Si la remise en route du complexe pétrolier vénézuélien est réalisé par un financement en dollars, une demande structurelle massive conduira à une nouvelle forme de « Pérodollar 2.0 » favorable au billet vert. La Chine perd un levier crucial et des investissements de près de 60 Mrds. USD par ce possible contrôle américain. On évoque désormais un changement d'ordre mondial fondé sur une nouvelle doctrine « Donroe », caractérisée par une approche transactionnelle de la

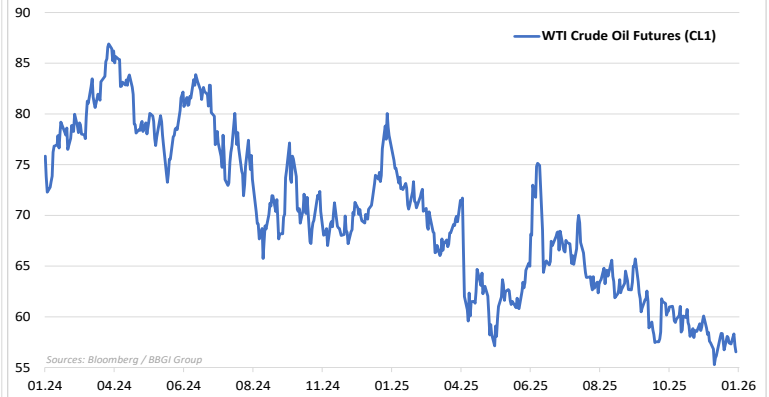
puissance américaine décomplexée visant à contrôler de plus en plus les ressources naturelles sans égards aux règles du droit international. On constate aussi le peu d'effets des accords multilatéraux des BRICS face à la mise en œuvre de cette politique décomplexée. Les USA créent le doute auprès des alliés des BRICS et renforcent même leur levier diplomatique sur l'OPEP+. Après une chute de -12.7% et neuf mois de consolidation horizontale, le dollar devrait vite tester le niveau de 98.80 sur le DXY (« trade weighted USD ») et pourrait s'élancer au-delà de 100 vers une nouvelle phase d'appréciation en 2026. Le 3 janvier marquera peut-être le retour en force d'un sentiment plus favorable au USD.



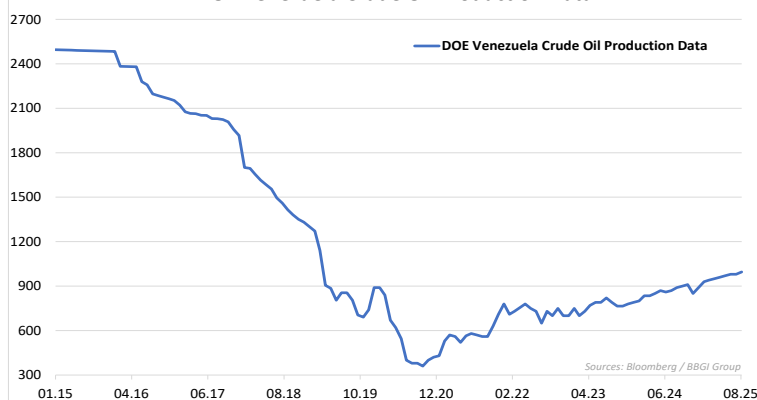
Evolution of the Dollar index (2024-2026)



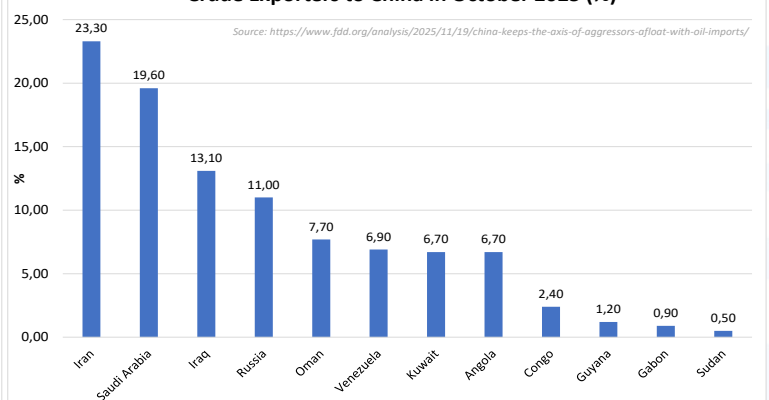
WTI Crude Oil Futures (CL1)



DOE Venezuela Crude Oil Production Data



Crude Exporters to China in October 2025 (%)



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.