

ETUDE
**RÉCENTE FLAMBÉE DE
L'OR SUR LES
MARCHÉS MONDIAUX
: LES FORCES
INVISIBLES EN JEU**

I. Introduction

La récente flambée des prix de l'or a captivé les marchés du monde entier, suscitant des interrogations sur les forces sous-jacentes propulsant cette ascension remarquable. Traditionnellement considérée comme une valeur refuge en période de turbulences économiques et géopolitiques, la valeur de l'or est étroitement liée à une multitude de facteurs, notamment la stabilité mondiale, les taux d'inflation et les fluctuations monétaires. Cependant, la hausse inattendue des prix de l'or, passant de 1630 dollars l'once en 2022 à un record de 2100 dollars l'once en décembre 2023, défie la sagesse conventionnelle, incitant à une exploration plus approfondie des forces invisibles en jeu.

II. Les raisons derrière la hausse soudaine des prix de l'or sur les marchés mondiaux

1) Naviguer en eaux troubles

L'éruption de conflits et de bouleversements géopolitiques, notamment illustrée par la guerre en Ukraine et le conflit au Moyen-Orient, a eu des répercussions sur les marchés financiers mondiaux, exerçant une forte pression à la hausse sur les prix de l'or. Le conflit en Ukraine, caractérisé par son intensité et ses ramifications géopolitiques, est devenu un catalyseur majeur pour remodeler le sentiment des investisseurs et stimuler la demande d'actifs refuges comme l'or.

La guerre en Ukraine a également suscité des préoccupations concernant la sécurité énergétique et ses implications potentielles pour la stabilité économique mondiale. Les risques géopolitiques accrus ont exacerbé les craintes de perturbations de l'approvisionnement et de déplacements économiques, incitant les investisseurs à se protéger contre les retournements potentiels en allouant du capital à l'or, une couverture éprouvée contre l'incertitude économique et la dévaluation des devises.

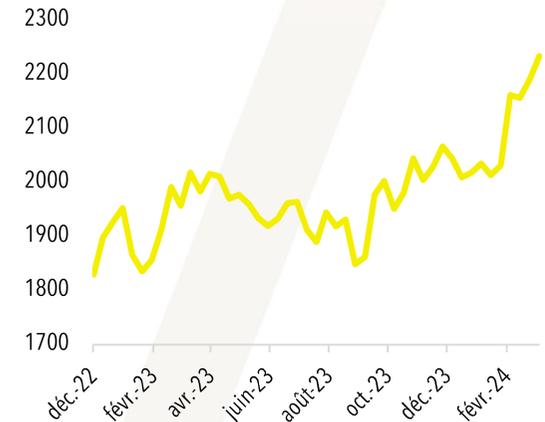
De plus, le conflit en Ukraine a souligné l'interdépendance des événements géopolitiques et leur impact sur les marchés financiers. À mesure que les tensions s'intensifient et que l'incertitude prévaut, les investisseurs sont confrontés à un paysage rempli de risques et de volatilité, où les actifs traditionnels peuvent flancher face aux vents contraires géopolitiques. Dans cet environnement, l'or émerge comme un phare de stabilité, offrant aux investisseurs un refuge tangible contre la tempête des tumultes géopolitiques.

2) Le poids croissant de la Chine

L'accumulation stratégique de réserves d'or par la Chine s'impose comme un catalyseur majeur derrière la flambée sans précédent des prix de l'or. En coulisses, les acquisitions d'or de la Chine ont largement dépassé les déclarations officielles, indiquant un effort délibéré pour renforcer ses réserves face aux incertitudes mondiales croissantes. La banque centrale chinoise (la Banque Populaire de Chine - PBoC) a dirigé cette initiative, reconnaissant la nécessité de diversifier ses avoirs et de réduire les risques liés à une dépendance excessive au dollar américain.

Le conflit croissant en Ukraine, associé aux sanctions occidentales visant la Russie, a amplifié les préoccupations concernant la stabilité géopolitique et les vulnérabilités monétaires. En réponse, la Chine a accéléré ses achats d'or, considérant le métal précieux comme une couverture fiable contre la dévaluation des devises et les bouleversements géopolitiques. La signification stratégique de l'or en tant qu'actif géopolitique est devenue de plus en plus évidente, incitant la Chine à renforcer ses réserves comme mesure défensive dans un paysage mondial imprévisible.

Evolution du prix spot de l'once* d'or en dollars américains sur les marchés mondiaux



Source: www.bullionvault.com

* L'unité de mesure officielle du cours de l'or est l'once troy, qui équivaut à 31,10 grammes.

Prix de l'once d'or en USD

(28.03.2024): 2234

Performance 2023: +28,8%

Performance 2024 : +6,4%

« Les tensions géopolitiques, combinées à l'incertitude entourant le conflit en Ukraine et au Moyen-Orient, ont déclenché une fuite vers la sécurité parmi les investisseurs, qui cherchent refuge dans des actifs perçus comme résistants aux risques géopolitiques. L'or, avec sa valeur intrinsèque et son rôle historique en tant que réserve de richesse, est devenu le principal bénéficiaire de ce sentiment de prudence, connaissant une augmentation de la demande qui a propulsé les prix à des niveaux sans précédent »

De plus, les contrôles de capitaux stricts et les risques monétaires en Chine ont alimenté la demande intérieure d'or parmi les épargnants et les investisseurs. Avec des contraintes réglementaires sur les sorties de capitaux, les particuliers chinois se sont tournés vers l'or comme moyen de préserver leur richesse et de naviguer dans les incertitudes réglementaires. Cette augmentation de la demande intérieure a également renforcé la position de la Chine en tant qu'acteur majeur sur le marché mondial de l'or, exerçant une pression à la hausse sur les prix.

En résumé, l'accumulation stratégique d'or par la Chine représente une réponse multifacette aux dynamiques géopolitiques et économiques en évolution. En diversifiant ses réserves et en renforçant la demande intérieure, la Chine vise à renforcer sa résilience financière et à réduire sa vulnérabilité aux chocs externes. Alors que les tensions géopolitiques persistent et que les incertitudes mondiales s'accroissent, le rôle de la Chine en tant que moteur clé des prix de l'or devrait rester significatif, façonnant la trajectoire du métal précieux dans les années à venir.

3) Le rôle des incertitudes en général

En plus de l'accumulation stratégique d'or par la Chine, une combinaison de facteurs économiques et géopolitiques mondiaux a joué un rôle clé dans la propulsion des prix de l'or à des sommets historiques. La convergence de ces dynamiques souligne l'attrait durable de l'or en tant qu'actif refuge en période d'incertitude.

L'incertitude économique s'est imposée comme un moteur principal de l'intérêt des investisseurs pour l'or. Les préoccupations accrues concernant l'inflation et l'instabilité fiscale, notamment à la suite des politiques monétaires et fiscales expansives mises en place en réponse à la pandémie de COVID-19, ont alimenté les appréhensions quant à la valeur à long terme des monnaies fiduciaires. Dans cet environnement, l'or a retrouvé son attrait en tant que réserve de valeur et couverture contre la dépréciation des devises, attirant des capitaux d'investisseurs méfiants à l'égard de la volatilité du marché et de l'érosion du pouvoir d'achat.

De plus, l'interaction entre les facteurs économiques et géopolitiques a créé un cycle de renforcement qui soutient la trajectoire ascendante de l'or. Les incertitudes économiques, exacerbées par les tensions géopolitiques, stimulent la demande d'or en tant que refuge sûr, renforçant ainsi son prix et consolidant son statut de couverture fiable contre la volatilité du marché et les risques géopolitiques.

4) Une demande industrielle et technologique vigoureuse

Au milieu du discours dominant sur les tensions géopolitiques et les incertitudes économiques, il est impératif de reconnaître le rôle pivot de la demande technologique et industrielle dans la trajectoire des prix de l'or. Au-delà de son attrait traditionnel en tant que réserve de valeur, les propriétés intrinsèques de l'or ont renforcé son utilisation dans une myriade d'applications technologiques et industrielles de pointe.

La conductivité inégalée de l'or et sa résistance à la corrosion le rendent indispensable dans le domaine de l'électronique, où il sert de composant essentiel dans la production de circuits et de semi-conducteurs. La prolifération des appareils électroniques, des smartphones aux systèmes informatiques haute performance, a alimenté une demande soutenue pour l'or, sous-tendant sa pertinence durable dans le paysage technologique.

« L'incertitude économique s'est imposée comme un moteur principal de l'intérêt des investisseurs pour l'or. Les préoccupations accrues concernant l'inflation et l'instabilité fiscale, notamment à la suite des politiques monétaires et fiscales expansives mises en place en réponse à la pandémie de COVID-19, ont alimenté les appréhensions quant à la valeur à long terme des monnaies fiduciaires. Dans cet environnement, l'or a retrouvé son attrait en tant que réserve de valeur et couverture contre la dépréciation des devises, attirant des capitaux d'investisseurs méfiants à l'égard de la volatilité du marché et de l'érosion du pouvoir d'achat »

De plus, l'inertie de l'or et sa biocompatibilité en font un candidat idéal pour les applications médicales et de santé, où il est utilisé dans des outils de diagnostic, des dispositifs thérapeutiques et même le traitement du cancer. La biocompatibilité* des nanoparticules d'or, en particulier, offre un immense potentiel pour la livraison de médicaments ciblée et l'imagerie biomédicale, renforçant davantage sa valeur dans le secteur de la santé.

Bien que les fluctuations de la demande des consommateurs pour les bijoux en or puissent introduire une volatilité à court terme, la confiance en l'or dans les secteurs industriels constitue une force stabilisatrice, fournissant une base solide pour son appréciation en prix. La valeur intrinsèque dérivée de son utilité dans les industries critiques garantit un niveau constant de demande, atténuant l'impact des fluctuations cycliques des préférences des consommateurs.

En substance, la demande technologique et industrielle représente un moteur silencieux mais redoutable derrière la résilience de l'or, soulignant son rôle multifacette au-delà du domaine des investissements traditionnels. Alors que les avancées technologiques continuent de redéfinir notre monde, la pertinence durable de l'or dans la stimulation de l'innovation et du progrès confirme son statut de métal précieux aux implications étendues pour l'économie mondiale.

5) Le relâchement attendu de la vis monétaire américaine

Certains experts ont attribué le mouvement soudain des prix du métal jaune aux attentes croissantes de baisse des taux d'intérêt américains, ce qui rendrait l'actif sans rendement relativement plus attrayant. Rappelons que les décideurs politiques de la Réserve Fédérale (Fed) avaient indiqué, fin mars 2024, qu'ils prévoyaient de réduire les taux d'intérêt de trois quarts de point de pourcentage (75 pbs) d'ici la fin de l'année 2024 malgré les récentes lectures d'inflation élevée.

III. Conclusions

La flambée des prix de l'or reflète une interaction complexe de facteurs nationaux et internationaux, les conflits géopolitiques exerçant un impact profond sur les dynamiques du marché. Tant que les incertitudes globales persisteront, le statut de l'or en tant que refuge et réserve de valeur devrait perdurer, soutenant son attrait auprès des investisseurs en quête de stabilité au milieu de la volatilité. À l'avenir, une vigilance continue concernant les développements géopolitiques, les indicateurs économiques et la demande industrielle sera essentielle pour comprendre la trajectoire des prix de l'or dans un paysage mondial en évolution.

« En résumé, la demande technologique et industrielle représente un moteur silencieux mais redoutable derrière la résilience de l'or, soulignant son rôle multifacette au-delà du domaine des investissements traditionnels. Alors que les avancées technologiques continuent de redéfinir notre monde, la pertinence durable de l'or dans la stimulation de l'innovation et du progrès confirme son statut de métal précieux aux implications étendues pour l'économie mondiale »

* La capacité d'un matériau à fonctionner bien avec les systèmes biologiques sans provoquer de réaction indésirable.

« Tant que les incertitudes globales persisteront, le statut de l'or en tant que refuge et réserve de valeur devrait perdurer, soutenant son attrait auprès des investisseurs en quête de stabilité au milieu de la volatilité »

AVERTISSEMENT : Cette note est publiée par TUNISIE VALEURS à simple titre d'information. Les informations fournies proviennent de sources dignes de foi. Cependant, TUNISIE VALEURS ne garantit pas leur exactitude et leur caractère exhaustif aussi fiables soient-elles. Cette documentation n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'or.