



Source: UBS

Apaisement dans le Golfe, soulagement sur les marchés

19 juin 2026, 12:06 UTC, écrit par Michael Bolliger

La perspective d'une déclaration d'intention entre les États-Unis et l'Iran et d'un cessez-le-feu de 60 jours a fait grimper les marchés. Mais que signifie cet apaisement des tensions dans le Golfe pour le pétrole, l'inflation, la politique monétaire et les investisseurs? Voici un aperçu des opportunités, des risques et des implications clés.

Les marchés ont commencé la semaine avec un soulagement notable. Le déclencheur a été la nouvelle selon laquelle les États-Unis et l'Iran avaient convenu d'une déclaration d'intention qui pourrait être formalisée à Genève vendredi. Le cœur du projet serait une fenêtre de 60 jours pour de nouvelles négociations — flanquée d'un cessez-le-feu et de la perspective de rouvrir le détroit d'Ormuz. Bien que des rapports similaires dans le passé n'aient finalement pas été mis en œuvre, les marchés ont réagi fortement à l'annonce: le Brent a chuté de plus de 4% au début de la semaine à environ 83 USD le baril, et les marchés boursiers ont fortement augmenté. Dans le même temps, les rendements sur les marchés obligataires ont diminué: avec la baisse des prix de l'énergie, la pression inflationniste devrait également s'atténuer, ce qui pourrait laisser les banques centrales sous moins de pression pour augmenter les taux directeurs.

Jusqu'à présent, tout va bien, mais l'espoir n'est pas une certitude. Aucun texte de traité n'a été publié jusqu'à présent, et il est difficile de savoir dans quelle mesure il y a accord entre les parties belligérantes sur les points clés de la dispute. Cela soulève plusieurs questions: Quelle est la durabilité de la désescalade? Quelles sanctions pourraient réellement être assouplies? Quels actifs gelés l'Iran recevra-t-il en retour, et quand? Et quelle est la robustesse d'un accord si les questions les plus difficiles, du programme nucléaire iranien à l'ordre de sécurité régional, doivent être négociées uniquement au cours des 60 prochains jours? Ces incertitudes expliquent en partie pourquoi l'or a été échangé à la hausse aux côtés des actions: les marchés intègrent de meilleures perspectives, mais pas encore une paix durable.

Ce rapport à visée pédagogique a été élaboré par UBS Financial Services, Inc. Veuillez prendre connaissance des informations et avertissements importants figurant à la fin du document.

Qu'est-ce que cela signifie pour les investisseurs? À court terme, plusieurs raisons plaident en faveur d'une poursuite du rallye: la baisse des prix du pétrole atténue les anticipations d'inflation, réduit la pression sur les banques centrales et soutient les actifs risqués. Cela pourrait également élargir le rallye boursier jusqu'à la fin de l'année; en plus des actions technologiques, les segments de marché plus cycliques pourraient de plus en plus bénéficier d'une croissance toujours robuste, des mesures de relance budgétaire et des perspectives d'une politique monétaire moins restrictive. Pour les obligations, cependant, le tableau est plus mitigé: les craintes d'inflation plus faibles aident, mais les préoccupations concernant la durabilité de la dette publique devraient continuer à préoccuper les marchés.

L'approvisionnement énergétique devrait rester un thème stratégiquement intéressant. Même si le détroit d'Ormuz reste ouvert à la navigation cette fois-ci, la crise a de nouveau montré à quel point les chaînes d'approvisionnement sont fragiles aujourd'hui. En conséquence, l'accent devrait rester sur l'expansion de la sécurité énergétique et de l'approvisionnement dans de nombreux endroits, avec des investissements dans les infrastructures, les réseaux, le stockage et les chaînes d'approvisionnement résilientes.

Pour les investisseurs, si cela soutient les actifs risqués à court terme, la qualité, la diversification et les sources de revenus réelles demeurent essentielles à moyen terme. Les investissements dans des actifs alternatifs, tels que l'expansion des infrastructures stratégiques, pourraient offrir des opportunités attrayantes pour les investisseurs ayant de la place dans leurs portefeuilles pour des investissements illiquides. Que nous assistions à une brève pause ou à un cessez-le-feu plus long au Moyen-Orient, de tels actifs devraient continuer à bénéficier de l'expansion des infrastructures stratégiquement importantes.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Informations importantes sur les stratégies Sustainable Investing: cette terminologie renvoie aux définitions données dans le cadre d'investissement durable d'UBS. Elle ne renvoie ni ne se rapporte à aucun cadre réglementaire particulier relatif à la dénomination de produits ou autres. Les stratégies axées sur les placements durables visent à tenir compte et à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de placement et de construction du portefeuille. Les différentes stratégies régionales approchent l'analyse ESG et intègrent ses conclusions de diverses manières. La prise en compte de facteurs ESG ou de critères d'investissement durable peut empêcher UBS d'exploiter certaines opportunités d'investissement ou d'apporter un conseil même si celles-ci répondent par ailleurs aux objectifs de placement du Client. La performance d'un portefeuille intégrant des facteurs ESG ou des critères d'investissement durable peut être inférieure ou supérieure à celle de portefeuilles pour lesquels UBS ne prend pas en considération les facteurs ESG, les exclusions ou d'autres questions liées à la durabilité, et les opportunités de placement qui s'offrent à ces portefeuilles peuvent différer.

Sauf mention contraire aux présentes et/ou selon l'entité locale qui vous l'a envoyé, ce document est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://secure.ubs.com/global/fr/wealthmanagement/insights/chief-investment-office/disclaimers/marketing-material-disclaimer.html>

© UBS 2026. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.