

DÉVELOPPEMENTS DE MARCHÉ CLÉS

Les États-Unis et Israël frappent l'Iran

2 MARS 2026 | ÉQUIPE MFS MARKET INSIGHTS

Renseignements clés**01**

Les prix de l'énergie subissent l'impact le plus important du ralentissement du trafic dans le détroit d'Ormuz.

02

Les attaques iraniennes contre les actifs pétroliers régionaux sont pour l'instant limitées.

03

Les prix du gaz naturel bondissent alors que les assureurs retirent la couverture d'assurance des navires-citernes.

04

Il faut s'attendre à ce que des voies de sortie diplomatiques se dessinent au fur et à mesure que le nouveau régime se met en place.

Le 28 février, les forces armées américaines et israéliennes ont lancé une attaque de grande envergure contre l'Iran. Lors de la première vague d'assaut, les forces israéliennes ont frappé une réunion des principaux dirigeants iraniens, tuant le guide suprême, l'ayatollah Ali Khamenei. L'Iran a réagi en lançant des missiles et des attaques de drones contre Israël et les pays voisins du golfe Persique. Jusqu'à présent, ces attaques se sont concentrées sur des cibles militaires et civiles et ont largement évité les infrastructures énergétiques. Le président américain Donald Trump et le premier ministre israélien Benjamin Netanyahu ont tous deux appelé le peuple iranien à se soulever et à renverser son gouvernement. Alors que la direction iranienne est en transition, la composition et l'orientation d'une nouvelle équipe dirigeante seront déterminantes pour les perspectives d'une reprise du dialogue diplomatique.

Forte hausse des prix du gaz en Europe

À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie il y a quatre ans, l'Europe s'est tournée vers le Moyen-Orient pour une grande partie de ses importations de gaz naturel. La récente escalade des hostilités, marquée par des attaques iraniennes visant quatre pétroliers près du détroit d'Ormuz – passage stratégique reliant le golfe Persique – a conduit les assureurs mondiaux à retirer la couverture du risque de guerre sur les navires opérant dans la région. Cette situation a entraîné une flambée des prix du gaz naturel en Europe à un moment de la saison où les stocks sont généralement bas. Environ un cinquième du pétrole brut mondial traverse le détroit chaque jour; si la perturbation de l'approvisionnement s'avère persistante, les pressions inflationnistes pourraient augmenter. En effet, les rendements des obligations souveraines ont augmenté à la suite des événements de cette fin de semaine, une réaction inhabituelle du marché à un événement géopolitique.

La durée de la perturbation sera un facteur déterminant

Les événements géopolitiques ont généralement un impact limité sur le marché à long terme, à moins qu'ils ne perturbent les fondamentaux économiques. Dans ce contexte, la durée du conflit actuel jouera un rôle essentiel dans la détermination de ses effets durables sur l'économie mondiale, en particulier sur l'approvisionnement énergétique en provenance de la région du Golfe.

La diversification mondiale demeure essentielle

L'histoire a montré qu'il est difficile de couvrir les risques géopolitiques à l'avance. Par conséquent, les événements récents soulignent l'importance de la diversification mondiale. L'utilisation d'un portefeuille équilibré entre les catégories d'actifs, les régions, les devises et les secteurs constitue une stratégie efficace pour faire face à la complexité des marchés mondiaux. De plus, compte tenu de l'importance de la gestion des risques, nous pensons qu'une approche de gestion active est essentielle. ▲

POUR OBTENIR PLUS DE RENSEIGNEMENTS SUR LES MARCHÉS, VISITEZ [MFS.COM/INSIGHTS](https://mfs.com/insights) OU APPELEZ-NOUS AU 800 343-2829.

Les points de vue exprimés ici sont ceux du groupe Stratégie et perspectives de MFS au sein de l'unité de distribution de MFS et peuvent différer de ceux des gestionnaires de portefeuille et des analystes de recherche de MFS. Ces opinions peuvent être modifiées à tout moment et ne doivent pas être interprétées comme des conseils de placement du conseiller, comme des recommandations de titres ou comme une indication de l'intention de négociation au nom de MFS. Les prévisions ne sont pas garanties.

La diversification ne garantit pas un gain ni ne protège contre une perte. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

DIVULGATION MONDIALE

Sauf indication contraire, les logos et les noms de produits et de services sont des marques de commerce de MFS^{MD} et de ses sociétés affiliées et peuvent être déposées dans certains pays.

Distribué par :

É.-U. – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »), MFS Investment Management et MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; **Amérique latine** – MFS International Ltd.; **Canada** – MFS Gestion de Placements Canada Limitée; **Note aux lecteurs du R.-U. et de Suisse** : Émis au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (U.K.) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro d'entreprise 03062718, et autorisée et réglementée dans la conduite des activités d'investissement par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. MIL UK, filiale indirecte de MFS^{MD}, a son siège social à One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Note aux lecteurs européens (excluant ceux du Royaume-Uni et de la Suisse)** : Émis en Europe par MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorisé en vertu de la loi du Luxembourg en tant que société de gestion des Fonds domiciliés au Luxembourg qui fournissent des produits et des services d'investissement aux investisseurs institutionnels et dont le siège social est établi au MFS Investment Management Company (Lux) S.A.R.L. 4, rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document ne doit être diffusé ou distribué à aucune personne autre que des investisseurs professionnels (conformément à la réglementation locale) et ne doit pas être utilisé ou distribué à des personnes lorsque cela est contraire à la réglementation locale. **Singapour** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande** – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia ») (ABN 68 607 579 537) détient un numéro de licence australienne de services financiers 485343. MFS Australia est réglementée par l'Australian Securities and Investments Commission; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), une société privée limitée autorisée et réglementée par la Hong Kong Securities and Futures Commission (la « SFC »). MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de courtage en valeurs mobilières et de gestion d'actifs et peut offrir certains services de placement à des « investisseurs professionnels », comme définis dans la Securities and Futures Ordinance (« SFO »); **Pour les investisseurs professionnels en Chine** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd., 2801-12, 28e étage, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une société à responsabilité limitée chinoise enregistrée pour offrir des services de consultation en gestion financière; **Japon** – MFS Investment Management K.K. est enregistrée en tant qu'exploitant d'instruments financiers auprès du Kanto Local Finance Bureau (FIBO) n° 312, et est membre de la Investment Trust Association, Japan ainsi que de la Japan Investment Advisers Association. Étant donné que les frais de gestion à la charge des investisseurs varient en fonction de circonstances comme les produits, les services, la période de placement et les conditions du marché, le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être divulgués à l'avance. Tous les placements comportent des risques, y compris les fluctuations du marché, et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Les investisseurs doivent obtenir et lire attentivement le prospectus et/ou le document énoncé à l'article 37-3 de la Loi sur les instruments financiers et les opérations de bourse avant d'effectuer tout placement. **Pour les lecteurs en Arabie saoudite, au Koweït, à Oman et aux ÉAU (à l'exception des lecteurs des zones DIFC et ADGM). Au Qatar, uniquement pour les investisseurs avertis et les personnes très fortunées. À Bahreïn, pour les institutions de haut niveau uniquement** : Les renseignements contenus dans le présent document sont destinés strictement aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétés comme une offre, une invitation ou une proposition d'offre, une recommandation de souscription ou un avis ou une recommandation concernant un produit, un service et/ou une stratégie financiers. Bien que tout ait été mis en œuvre pour garantir l'exactitude des renseignements contenus dans ce document, nous déclinons toute responsabilité en cas d'erreurs, d'omissions ou d'inexactitudes, ou pour toute action entreprise sur la base de ces renseignements. La reproduction, la diffusion et l'utilisation du présent document (ou d'une partie de celui-ci) ne sont autorisées qu'avec le consentement de MFS International U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document sont fournis à titre informatif seulement. Il n'est pas destiné au grand public et ne doit pas lui être distribué ni être utilisé par celui-ci. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent contenir des déclarations qui ne sont pas purement historiques, mais qui constituent des « déclarations prospectives ». Il s'agit notamment de projections, de prévisions ou d'estimations de revenus. Ces déclarations prospectives reposent sur certaines hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents ou supports pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu de ce document, nous recommandons de consulter un conseiller financier agréé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) l'ont été par voie électronique depuis l'étranger. **Afrique du Sud** – Le présent document, ainsi que les renseignements qu'il contient, n'a pas pour objet et ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières en Afrique du Sud et ne doit donc pas être interprété comme tel. Le présent document n'est pas destiné à être distribué au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés pour la vente publique en Afrique du Sud. Massachusetts Financial Services, Inc.[®]