

MARS 2026

Géopolitique et marchés : Analyse de la crise au Moyen-Orient

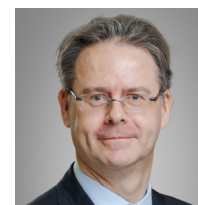
Principaux points à retenir

- Les tensions pourraient s'apaiser dans les deux semaines qui suivront la phase la plus intense du conflit
- Un Iran affaibli pourrait avoir des répercussions positives pour la région et le monde à long terme
- Malgré des pics à court terme, les prix du pétrole devraient baisser à mesure que de nouvelles quantités arriveront sur le marché
- Les valeurs matérielles, les valeurs cycliques, le secteur de la défense et les services pétroliers offrent des occasions intéressantes

L'escalade des tensions au Moyen-Orient soulève de nouvelles questions pour les investisseurs, tandis que les marchés suivent de près l'évolution de la situation. Lors d'une webdiffusion en direct animée par Benoit Anne, Charles Myers, de Signum Global Advisors, a fait part de son point de vue sur le conflit et ses implications potentielles pour les prix de l'énergie et les marchés d'investissement.

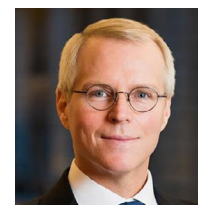
Ni MFS ni ses filiales ne sont associées à Charles Myers ou à Signum Global Advisors.

ANIMATEUR



Benoit Anne
Directeur général
principale Groupe
Stratégie et
perspectives, MFS

INVITÉ



Charles Myers
Président-directeur
général et fondateur,
Signum Global
Advisors

À L'USAGE EXCLUSIF DES INSTITUTIONS ET DES PROFESSIONNELS DU PLACEMENT

MARS 2026

Géopolitique et marchés : Analyse de la crise au Moyen-Orient

Les tensions pourraient s'apaiser dans les deux semaines qui suivront la phase la plus intense du conflit

Selon Charles, la phase la plus intense du conflit devrait durer une à deux semaines, suivie d'une désescalade peu après. Il n'envisage qu'une seule issue : une défaite de l'Iran, qui verrait sa capacité à développer des armes nucléaires réduite à néant et le détroit d'Ormuz contrôlé par les États-Unis et leurs alliés. Dans le pire des cas, le conflit durerait plus longtemps que ne le prévoient les États-Unis, si la riposte militaire de l'Iran se poursuivait sans relâche ou si ce pays intensifiait ses attaques contre les navires transitant par le détroit. Charles estime qu'il existe quelques issues possibles à ce conflit pour l'administration américaine :

1) Les prix du pétrole restent au-dessus de 100 \$/baril pendant plusieurs jours

2) Le rendement du Trésor américain sur 10 ans passe au-dessus de 4,5 %

3) L'armée américaine subit des pertes importantes

De plus, les prochaines élections de mi-mandat aux États-Unis pourraient accélérer la désescalade si l'administration estime que les démocrates pourraient remporter le Sénat en raison de la persistance de prix élevés du pétrole.

Un Iran affaibli pourrait avoir des répercussions positives pour la région et le monde à long terme

Au-delà des six prochains mois, Charles estime qu'un Iran affaibli, ayant perdu la capacité de menacer ses voisins d'attaques ou de fabriquer des armes nucléaires, serait positif pour la région et le monde en général. La Chine et la Russie se sont délibérément tenues à l'écart du conflit au Moyen-Orient ; des pourparlers bilatéraux entre les États-Unis et la Chine sont prévus le mois prochain, et la Russie fait face à des répercussions suite à son retrait du Venezuela, ainsi qu'à sa guerre en cours avec l'Ukraine. Charles suggère que la Chine et la Russie se retrouveront dans une situation plus défavorable à la suite d'un affaiblissement de l'axe Chine/Russie/Iran/Corée du Nord.

Malgré des pics à court terme, les prix du pétrole devraient baisser à mesure que de nouvelles quantités arriveront sur le marché

L'impact de cette crise sur le paysage macroéconomique dépend fortement du prix du pétrole. Selon Charles, un rebond à 120 dollars le baril ne se produirait probablement qu'en cas de revers majeur dans ce conflit. Il considère qu'un maintien des prix du pétrole autour de 90 dollars est un scénario à court terme plus réaliste. Si les prix restaient élevés pendant plusieurs semaines, l'impact sur les données d'inflation maintiendrait le cycle d'assouplissement de la Réserve fédérale en suspens. À plus long terme, cependant, Charles prévoit une baisse des prix du pétrole vers les 50 dollars, en raison des annonces imminentes d'une libération coordonnée à l'échelle mondiale des réserves de pétrole et de l'arrivée sur les marchés de nouvelles sources d'approvisionnement (p. ex., en provenance du Venezuela). Au cours des deux prochaines semaines, Charles s'attend à une réduction de la pression sur les prix du pétrole en raison de :

1) Le président Trump utilise la Development Finance Corporation (DFC) pour fournir une garantie d'assurance aux navires

2) Les États-Unis détournent certains navires de la marine pour escorter des pétroliers une fois que la phase la plus intense de la guerre sera terminée

3) Les États-Unis et leurs alliés prennent le contrôle du détroit d'Ormuz et le patrouillent avec des navires de guerre et des avions de chasse



MARS 2026

Géopolitique et marchés : Analyse de la crise au Moyen-Orient

Les valeurs matérielles, les valeurs cycliques, le secteur de la défense et les services pétroliers offrent des occasions intéressantes

Charles reste optimiste quant aux perspectives macroéconomiques et aux marchés. Il estime que l'administration américaine atteindra son objectif de 3 % de croissance du PIB cette année et qu'il y a peu de risques de stagflation dans l'économie ; il considère que l'inflation persistante due à une politique budgétaire expansionniste constitue le risque le plus important. En ce qui concerne les occasions d'investissement potentiellement intéressantes, Charles a mis en avant les points suivants :

- **Régions** : La surpondération aux États-Unis, où les ventes aveugles motivées par les craintes de remplacement par l'IA créent des points d'entrée intéressants pour les valeurs logicielles de la plus haute qualité. Des occasions sélectives en Europe ; certains pays affichent de bons résultats (Grèce, Italie, Portugal, Espagne), tandis que d'autres sont en difficulté (France, Allemagne). Optimisme vis-à-vis des marchés émergents, qui ont connu un revers temporaire en raison de la vigueur du dollar américain dans ce contexte d'aversion au risque, mais qui bénéficient toujours des vents favorables en provenance de la Chine et d'autres pays asiatiques.
- **Secteurs** : Poursuite de la rotation vers les actifs tangibles, les valeurs cycliques, la défense et les services pétroliers (p. ex., le raffinage).

Conclusion

Les risques géopolitiques restent élevés et le paysage d'investissement reste incertain. Malgré cela, Charles estime que ceux qui maintiennent leurs investissements et surpondèrent les entreprises et les pays de la plus haute qualité ont de meilleures chances de générer des rendements attrayants à long terme.



MARS 2026

Géopolitique et marchés : Analyse de la crise au Moyen-Orient



Ces opinions ne doivent pas être considérées comme des conseils en placement, comme des recommandations en matière de titres ou comme une indication de l'intention de négociation au nom de tout produit d'investissement de MFS.

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 ; **Remarque à l'intention des lecteurs britanniques et suisses** : 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®, a son siège social à One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. ; **Remarque à l'intention des lecteurs européens (à l'exception 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 situé au MFS Investment Management (Lux) S.à 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) No. 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 Bahrein, pour les institutions de haut niveau uniquement** : Les renseignements contenus dans le présent document sont destinés strictement aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans ce 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 de ce 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) ont été envoyés 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.

À L'USAGE EXCLUSIF DES INSTITUTIONS ET DES PROFESSIONNELS DU PLACEMENT