

L'actualité géopolitique au centre de l'attention

Actualités Marché - Flash | 8 janvier 2026

Document non contractuel destiné à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF



L'actualité géopolitique au cœur des préoccupations en ce début d'année boursière

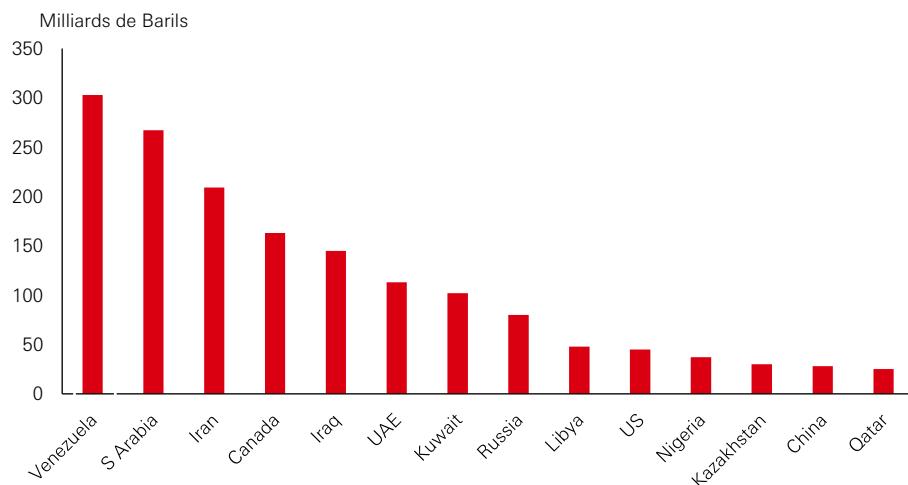
Les événements géopolitiques ont été au centre de l'attention au cours de cette première semaine de trading de 2026. Du Venezuela à l'Iran en passant par l'Ukraine, les investisseurs ont dû digérer un certain nombre d'actualités importantes. Les marchés restent toutefois globalement imperturbables. L'or a encore progressé, après avoir déjà enregistré une performance exceptionnelle en 2025. Le prix du pétrole WTI reste quant à lui autour de 50 dollars, soit près du niveau le plus bas atteint au cours des douze derniers mois. Dans le même temps, les actions asiatiques ont atteint un nouveau record, l'indice MSCI Asia Pacific enregistrant son meilleur début d'année civile depuis 2012.

Ce contraste peut sembler déroutant, mais il n'est pas surprenant dans un contexte de bonnes perspectives de croissance mondiale et de convergence attendue de la croissance des bénéfices au niveau mondial en 2026. Comme en 2025, nous pensons que les événements géopolitiques auront une influence déterminante sur les marchés en 2026, et nous attirons l'attention des investisseurs sur plusieurs événements à suivre de près.

L'offre de pétrole

En règle générale, le principal canal par lequel les événements géopolitiques peuvent perturber le système macroéconomique est celui des prix des matières premières, en particulier le prix du pétrole. Comme indiqué ci-dessus, les prix du pétrole restent actuellement stables. Les négociants en pétrole préfèrent pour l'instant ignorer les perturbations à court terme de l'offre et se concentrent sur la récente annonce de l'OPEP visant à maintenir une offre stable.

Graphique 1 : Réserves mondiales de pétrole, par pays (2024)



Source : OPEP, HSBC Asset Management, janvier 2026

Qui plus est, comme le montre le graphique 1, le Venezuela détient environ 17 % des réserves mondiales connues de pétrole, mais ne représente aujourd'hui que 1 % de la production mondiale. Cela laisse entrevoir l'éventualité que les récents événements intervenus au Venezuela puissent finir par augmenter considérablement l'offre de pétrole, renforçant ainsi la surabondance structurelle de pétrole. Cela suffirait-il à perturber suffisamment le marché pour faire baisser les prix mondiaux du pétrole sous la barre des 50 dollars américains ?

Il y a plusieurs obstacles à franchir au préalable, et cela prendrait plusieurs années, compte tenu des dépenses d'investissement importantes, des politiques de soutien et des engagements des géants de l'énergie. Cependant, si cela se concrétisait, cela favoriserait les grands importateurs de pétrole de la région Asie-Pacifique (en particulier ceux qui ont un déficit courant), tels que l'Inde et les Philippines. Cela remetttrait en question la rentabilité des producteurs de pétrole les plus marginaux. Enfin, cela pourrait également fournir une source d'énergie rentable pour alimenter la révolution technologique de l'IA.

Les marchés financiers restent globalement insensibles aux derniers développements géopolitiques au Venezuela, en Iran et en Ukraine

Comme en 2025, nous pensons qu'en 2026, les événements géopolitiques auront une influence importante sur les marchés

En ce début d'année 2026, nous restons modérément favorables au risque et axés sur l'international dans nos portefeuilles, mais nous restons prudents face à la possibilité d'une volatilité épisodique.

Un environnement économique et géopolitique complexe implique également un changement de stratégie pour les investisseurs. Cela implique de réévaluer les anciens stéréotypes concernant les marchés émergents et de réfléchir sérieusement à de nouveaux instruments de diversification (tels que les hedge funds) afin de garantir la résilience des portefeuilles.

Suivez-nous sur :

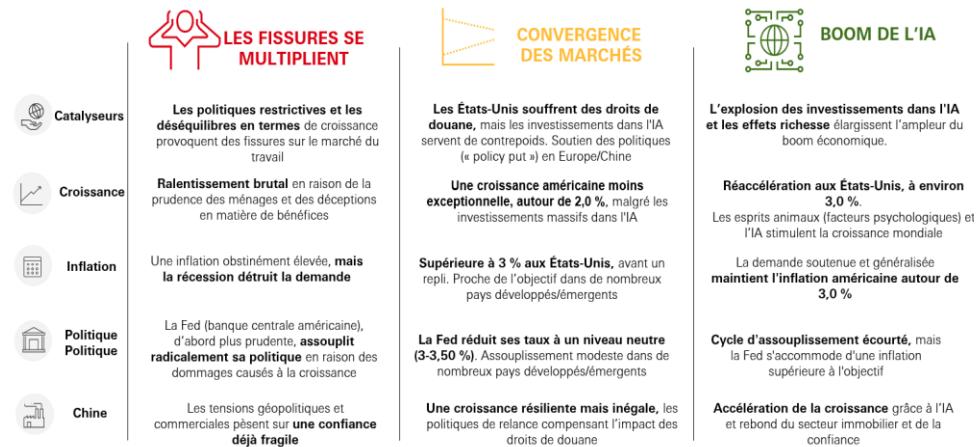
LinkedIn : [HSBC Asset Management](#)

Site web : [assetmanagement.hsbc.com](#)

Perspectives des marchés pour 2026

La stabilité et le faible niveau des prix du pétrole signifient que les événements géopolitiques ont des effets limités sur les marchés mondiaux en ce début d'année. Les perspectives pour 2026 restent favorables, avec une bonne croissance mondiale, l'absence de récession, une « convergence » des taux de croissance entre les pays et un certain rattrapage des économies développées en Europe, en Asie et Australasie, ainsi qu'au sein des marchés émergents.

Graphique 2 : Scénario économique mondial pour 2026



Source : HSBC Asset Management, janvier 2026

Le graphique 2 présente nos scénarios économiques actuels. Le scénario central repose en grande partie sur une combinaison de mesures de soutien provenant des baisses de taux de la Fed, des mesures de soutien budgétaire en Europe et en Asie, d'une politique industrielle proactive et d'une réduction de l'incertitude entourant les droits de douane américains. Ensemble, ces facteurs pourraient permettre de maintenir le PIB mondial (ajusté de l'inflation) au-dessus de 3 % et la croissance mondiale des bénéfices supérieure à 10 % en 2026. Le principal risque pour les perspectives macroéconomiques semble être une inflation persistante, due à des contraintes plus importantes du côté de l'offre.

Par ailleurs, même après le recul enregistré en 2025, le dollar américain reste surévalué d'environ 15 à 20 % par rapport aux principales devises des marchés développés et émergents. Les écarts de valorisation ne se résorbent pas nécessairement d'eux-mêmes mais la surévaluation nous semble encore assez importante. L'affaiblissement du dollar américain reste d'ailleurs un objectif pour les décideurs politiques et nous constatons un rattrapage de la croissance en dehors des États-Unis. Si le scénario d'une offre supplémentaire de pétrole (évoqué plus haut) améliorerait la balance extérieure des importateurs d'énergie (comme l'Europe, le Japon ou les pays émergents d'Asie), il pourrait également avoir un impact négatif sur le dollar à moyen terme.

Un monde multipolaire

Plus fondamentalement, la question est de savoir comment les récents événements géopolitiques influent sur le commerce mondial, l'énergie et la fragmentation politique. Et comment chaque événement géopolitique supplémentaire accélère la transition vers un nouvel ordre mondial multipolaire.

De nombreux investisseurs ont grandi dans un environnement de marché où les chocs géopolitiques ont eu des effets limités sur la dynamique des marchés. Ils pourraient estimer que la prime de risque géopolitique n'a qu'un effet à court terme sur les prix des actifs mais à mesure que le commerce mondial se réorganise, cette vision semble définitivement dépassée.

Le passage à un monde multipolaire (ou, comme certains analystes l'appellent désormais, une nouvelle « doctrine Monroe ») implique un mélange de croissance et d'inflation qui ressemble davantage à une tendance passée : une inflation légèrement plus élevée et plus irrégulière, davantage de contraintes sur la croissance et une plus grande disparité des politiques nationales.

Il est possible que la technologie puisse (en partie) compenser ces difficultés structurelles et maintenir une combinaison croissance-inflation plus favorable. Mais les analystes sont en profond désaccord quant aux gains de productivité que la mégatendance technologique pourra réellement générer.

Cependant, l'évolution du contexte géopolitique a des implications profondes sur la manière dont les investisseurs doivent reconstruire leur allocation d'actifs.

Les points de vue exprimés ci-dessus ont été énoncés lors de la préparation du présent document et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Conséquences en matière d'investissement

Comme en 2025, nous pensons qu'en 2026, les événements géopolitiques auront une influence importante sur les marchés. Le graphique 3 met en évidence les événements clés à surveiller.

Après le « marché haussier quasi généralisé » de l'année dernière, les investisseurs abordent 2026 avec optimisme. Au vu des perspectives mondiales en matière de croissance et de bénéfices, cela est compréhensible mais beaucoup dépendra de la concrétisation des bonnes nouvelles quant aux fondamentaux. Parallèlement, certaines classes d'actifs semblent valorisées à de tels niveaux que la moindre mauvaise nouvelle aurait un impact doublement négatif sur les marchés.

En ce début d'année 2026, nous restons modérément favorables au risque et axés sur l'international dans nos portefeuilles, mais nous restons prudents face à la possibilité d'épisodes de volatilité. Un environnement économique et géopolitique complexe implique également un changement de stratégie pour les investisseurs. Cela implique donc de réévaluer les anciens stéréotypes (notamment concernant les marchés émergents) et de considérer l'utilisation de nouveaux instruments de diversification (tels que les hedge funds) afin de préserver la résilience de leurs allocations.

Graphique 3 : Événements marquants en 2026



Source : HSBC Asset Management, janvier 2026

Les points de vue exprimés ci-dessus ont été énoncés lors de la préparation du présent document et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Information importante

Ce document a été produit exclusivement à des fins d'information générale. Les vues et opinions exprimées sont celles d'HSBC Asset Management, sur la base de données au 08/01/2026. Ces vues et opinions ne sauraient constituer une recommandation de placement. Elles sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis.

Ce document est diffusé par HSBC Asset Management et n'est destiné qu'à des investisseurs professionnels au sens de la Directive Européenne MIF.

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 8.050.320 euros.

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026)

Adresse postale : 38 avenue Kléber 75116 PARIS

Adresse d'accueil : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie - France

www.assetmanagement.hsbc.fr

Document non contractuel, mis à jour le 08/01/2026.

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2026.

Content ID: D061816; Expiry Date: 06.07.2026

AMFR_2026_WHOLE_MA _0003. Expires: 08/06/2026