

FLASH INFO

Le pétrole chauffe !

Le pétrole poursuit sa hausse, avec un prix du Baril à +47% depuis le début du conflit. Les marchés réagissent.

Tableau de bord¹ :

Indicateurs clés	Niveau actuel	Depuis le début d'année	Depuis le début de l'intervention (27/02/26)
Baril de Brent	105,48\$	+44,63	+33,00
Actions américaines (S&P500 \$)	6740	-1,54%	-2,02%
Actions européennes (Eurostoxx 50)	5572	-3,78%	-9,22%
Actions françaises (CAC40)	7800	-4,28%	-9,09%
Taux 10 ans américain	4,18%	+0,01 ²	+0,24 ²
Taux 10 ans allemand	2,89%	+0,04 ²	+0,25 ²
Taux 10 ans français	3,58%	+0,02 ²	+0,37 ²

Notre grille d'analyse :

Notre analyse de cet évènement se base sur le suivi de **3 indicateurs clés** qui impactent la croissance et l'inflation et de fait les marchés financiers à plus long terme.



Matières Premières

Le prix du Baril de Brent dépasse désormais les 100\$ (106.8\$ lundi 9 mars au matin). La hausse atteint désormais +34\$ depuis le début de l'intervention, soit +47%, liée à la difficulté d'acheminement du Pétrole via le détroit d'Ormuz et aux attaques de raffineries. Cette hausse est cependant à mettre en perspectives des crises précédentes et notamment les +100% atteints lors de la première guerre du Golfe. L'impact de la hausse des matières premières sur les croissances américaine et européenne est respectivement de -0,5% et -0,8% à ce stade, et respectivement +0,5% et +0,8% sur l'inflation.



Conditions financières

Les anticipations du marché sur les taux directeurs évoluent en particulier en Zone Euro avec désormais +0,45 point² de hausse (soit près de 2 hausses de taux) d'ici la fin d'année. Aux Etats-Unis, le marché anticipe -0,37 point de baisse (soit 1,5 baisse de taux).

Pas de nouveauté dans les discours des banques centrales.



Durée du conflit

La durée du conflit reste l'incertitude et sera un facteur clé sur la croissance et l'inflation. Aux dernières actualités, la navigation dans le Détroit d'Ormuz semble fermée dans les faits, les productions de pétrole dans les pays du Golfe se réduisent sous l'effet des attaques sur les raffineries

En synthèse : l'impact sur la croissance s'accroît à mesure que le prix du pétrole augmente. Tout dépend de la durée du conflit, pour évaluer si la conséquence sera temporaire ou durable.

¹ Source : Bloomberg au 09/03/2026 à 10h30, sauf pour les actions américaines au 06/03/2026

² Point de pourcentage : évolution du taux. A titre d'exemple, une évolution de +0,25 point de pourcentage signifie que le taux passe de 2,69% à 2,89%

FLASH INFO

Point marchés du lundi 9 mars 2026 :

Les marchés réagissent davantage à mesure que le prix du Baril monte.

- Le prix du baril Brent dépasse désormais les 100\$.²
- Les marchés d'actions poursuivent leur baisse : -3,8% pour les actions européennes (Eurostoxx 50), -4,3% pour les actions françaises³ depuis le début de l'année. Les actions américaines résistent mieux, la performance 2026 arrêtée au vendredi 6 mars était de -1,54% (S&P500) en Dollar, et neutre en Euro⁴.
- Les taux continuent d'augmenter. Les taux 10 ans américain et allemand progressent de +0,24 et +0,25 point. Le taux 10 ans français se tend davantage avec +0,36 point.²

Marchés de Taux et Crédit

Les obligations souveraines continuent de se tendre. Nous observons un aplatissement des courbes de taux : les obligations aux maturités courtes sont davantage impactées par les conséquences de la hausse du prix du pétrole que les obligations aux maturités longues. Les taux courts sont ainsi plus montés que les taux longs, notamment en Allemagne où le taux à 1 an a progressé de + 0,30 point (passant de 1,95 à 2,25%) contre +0,25 point sur le taux 10 ans².

Les primes de risque sur les Etats périphériques continuent de s'écarter davantage que les obligations des Etats cœur.

Au niveau des **obligations d'entreprise**, nous continuons de monitorer attentivement les flux. A l'opposé des réactions habituelles en cas de stress de marché, les obligations subordonnées, considérées comme risquées, continuent d'attirer les investisseurs. Il faudra être attentif en cas de retournement de tendance.

Les obligations Hybrides d'entreprise résistent très bien, avec des primes de risques proches des plus bas depuis le début de l'année.

Comme sur le marché des actions, nous observons une rotation dans le secteur technologique avec les logiciels qui se sont bien repris en relatif après un début d'année poussif, à l'inverse des semi-conducteurs qui patinent désormais.

Marché d'Actions

Les marchés d'actions réagissent davantage. Le VIX, indice de volatilité des marchés d'actions a bondi entre le 6 et le 9 mars passant de 29 à 34 points². Nous sommes cependant encore loin des points atteints lors du « Liberation Day » (annonce de hausse de droits de douane par D. Trump), l'indice avait dépassé les 50 points.

Aux Etats-Unis, les secteurs qui s'en sortent le mieux depuis le début de l'intervention sont l'énergie (seul secteur positif), les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire. Les matériaux, la consommation de base et la santé sont en bas de classement.

En Europe, bien que l'ensemble des secteurs affichent désormais des performances négatives, les services financiers limitent la baisse, suivis de l'énergie et des télécommunications. Les matières premières, l'immobilier et le secteur automobile ferment la marche.

Les secteurs qui s'en sortent le mieux dans ce contexte mouvementé demeurent l'énergie, les télécommunications et les services aux collectivités. A l'inverse, les matériaux et la consommation courante subissent. A noter que le secteur de la technologie au global tient correctement.

³ Source : Bloomberg, 09/03/2026 à 10h30

⁴ Source : Bloomberg, 06/03/2026

FLASH INFO

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.

Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie est interdite. Groupama Asset Management ne sera responsable de l'utilisation de ce support par un tiers sans son autorisation préalable écrite.

Ce support a été établi sur la base de projections, estimations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Les analyses et conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations disponibles à une date donnée et suivant l'application d'une méthodologie propre à Groupama AM. Compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, elles ne sauraient constituer un quelconque engagement ou garantie de Groupama AM ou un conseil en investissement personnalisé.

Edité par Groupama Asset Management, société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 93-02 - Siège social : 25 rue de la ville l'Evêque, 75008 Paris - Site web : www.groupama-am.com. »