

Conflit au Moyen-Orient : quelles conséquences pour les investisseurs ?

En collaboration avec l'Amundi Investment Institute, 3 mars 2026

EN BREF

- Le 28 février, une opération militaire américano-israélienne de grande envergure frappe l'Iran, visant **l'ayatollah, les infrastructures du régime et des cibles militaires**.
- L'Iran **riposte massivement** en envoyant des centaines de drones et missiles **visant Israël et des bases américaines** dans plusieurs pays du Golfe et de la région.
- Après plusieurs jours de frappes, le **bilan humain**, déjà lourd, s'élève à plusieurs centaines de morts.
- Bien qu'il y ait des risques d'escalade, le conflit est pour le moment **circonscri**t : nous pensons que le Hezbollah a été affaibli et nous nous attendons à ce que **l'implication d'autres proxies¹ de l'Iran soit limitée**. Par ailleurs, les pays du Golfe souhaitent une désescalade rapide car leur priorité est la stabilité économique.
- La **durée du conflit devrait dépendre des capacités balistiques de l'Iran** : selon certaines informations, elles auraient déjà été **réduites de moitié**. Les attaques « à l'aveugle » menées actuellement par l'Iran, sont probablement le signe d'une détresse plutôt que d'une stratégie militaire bien coordonnée.



¹ Groupes ou Etats susceptibles de faire une guerre par procuration

Quelle a été la réaction sur les marchés ?

- La réaction sur les marchés est **typique des chocs énergétiques passés**, avec une **hausse du prix du pétrole**, le baril de Brent passant de 72 à 79 dollars au cours du week-end et atteignant 84 dollars le 3 mars (au moment de la rédaction).
- Depuis vendredi soir, les **actions sont en baisse**, les principaux indices perdant plus de 3 % en Europe², et le Japon clôturant avec une baisse de plus de 4 % du Nikkei³. Le **marché américain** se montre **relativement résilient**, bien qu'il ait également enregistré une baisse.
- La **demande de valeurs refuges** a provoqué une **hausse du cours de l'or**, avant qu'il retombe sous la barre des 5 100 dollars l'once dans la journée du 3 mars. Le **dollar américain s'est renforcé**, tandis que les **rendements obligataires ont augmenté** à l'échelle mondiale en raison d'une perception accrue du risque d'inflation.

Quels sont les impacts macroéconomiques ?

- Ils sont principalement liés au **prix du pétrole**, celui-ci étant le vecteur par lequel le choc se répercute sur **l'économie et les marchés**.
- Une **hausse durable** du prix du pétrole aurait un **effet stagflationniste** sur l'économie, c'est-à-dire une inflation plus élevée associée à une croissance plus faible.
- La **durée du blocage du détroit d'Ormuz**, par lequel transite 20% des expéditions mondiales de pétrole, principalement à destination de l'Asie, est également un élément déterminant. Un **blocage prolongé** de ce détroit aurait un impact majeur sur **l'offre et le prix du pétrole**.
- Nous pensons qu'il faut s'attendre à une **volatilité** du prix du pétrole et que la hausse de son cours est **temporaire**, à condition que les infrastructures pétrolières iraniennes ne soient pas touchées et que le détroit d'Ormuz ne soit pas bloqué de manière significative. En outre, l'OPEP pourrait être disposée à annoncer de nouvelles augmentations de production dans les mois à venir, ce qui constituerait un amortisseur supplémentaire et éviterait une perturbation importante de l'approvisionnement.

CONCLUSION

Face à ces récents événements, il faut s'attendre à **davantage de volatilité sur les marchés**.

Dans ces conditions, il est essentiel de **ne pas surréagir, de se montrer patient en gardant bien en tête son horizon d'investissement et de maintenir une stratégie d'investissement diversifiée***.

*La diversification ne garantit pas les gains et ne protège pas contre les pertes

² Chiffres au 3 mars 2026 à 16h20

³ Chiffres à la clôture du marché le 3 mars 2026

Sources : Amundi Investment Institute, Bloomberg



Glossaire

Volatilité : mesure de la variation des prix d'un actif financier sur une période donnée. Elle indique à quel point le prix d'un actif peut fluctuer, avec une volatilité élevée signifiant des variations de prix importantes et rapides, tandis qu'une volatilité faible indique des changements de prix plus stables et prévisibles.

OPEP : Organisation des pays exportateurs de pétrole. Groupe de pays producteurs qui se coordonnent pour ajuster leur production de pétrole afin d'influencer les prix sur le marché mondial. Créée en 1960, elle a pour but principal de stabiliser le marché pétrolier.

Informations importantes

Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire.

Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC.

Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale.

Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures.
Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication.

Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document.

Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi.

Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : 3 mars 2025

Amundi Asset Management :

Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.