

IMPACTS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

L'OPÉRATION MILITAIRE AU VENEZUELA

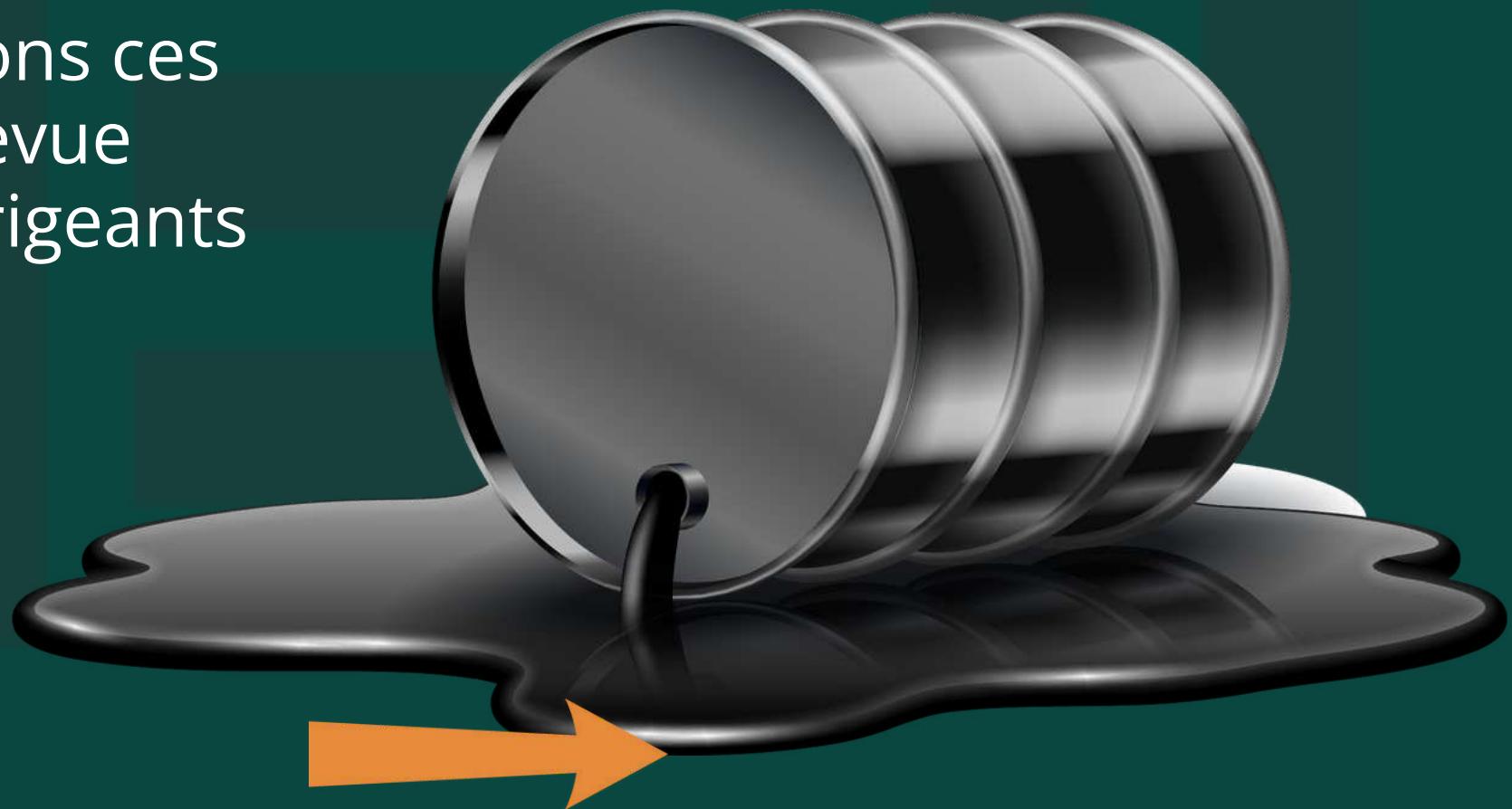


今

LA TRANSITION POST-MADURO EST LOIN D'ÊTRE CLAIRE.

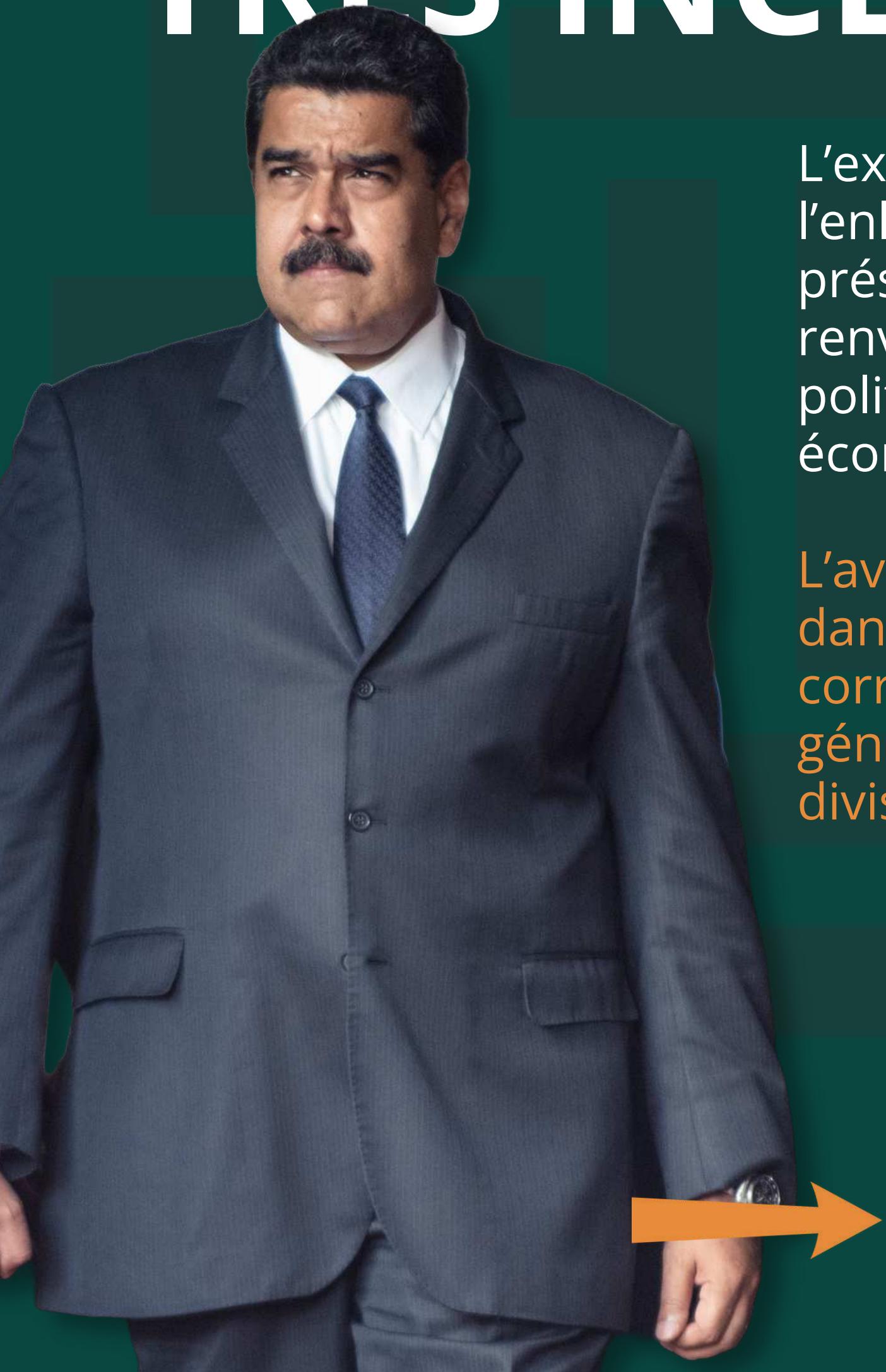
L'avenir de la production de pétrole au Venezuela est plus qu'incertain et ouvre une période de risque majeur pour les taux d'intérêt, l'inflation, le dollar US et le prix des métaux.

Nous passons ces sujets en revue pour les dirigeants financiers.



今

UN CONTEXTE TRES INCERTAIN



L'exfiltration /
l'enlèvement du
président Maduro a
renversé les équilibres
politiques et
économiques.

L'avenir est incertain
dans un pays où la
corruption est
généralisée et l'armée
divisée.

今

Donald Trump compte dérouter la production existante vers les États-Unis et relancer rapidement la production vénézuélienne à son plein potentiel avec l'aide de ses "Majors" et ses cokers spécialisés dans le raffinage du type de pétrole vénézuélien.



La stabilité du Venezuela influence directement...

...les marchés énergétiques mondiaux et la sécurité régionale en Amérique latine.



今

EFFETS IMMÉDIATS DEPUIS L'OPÉRATION MILITAIRE

01
Forte baisse du prix du pétrole sur certains marchés gris (pétrole de l'Oural ou du Venezuela), et discount important par rapport aux principaux contrats.

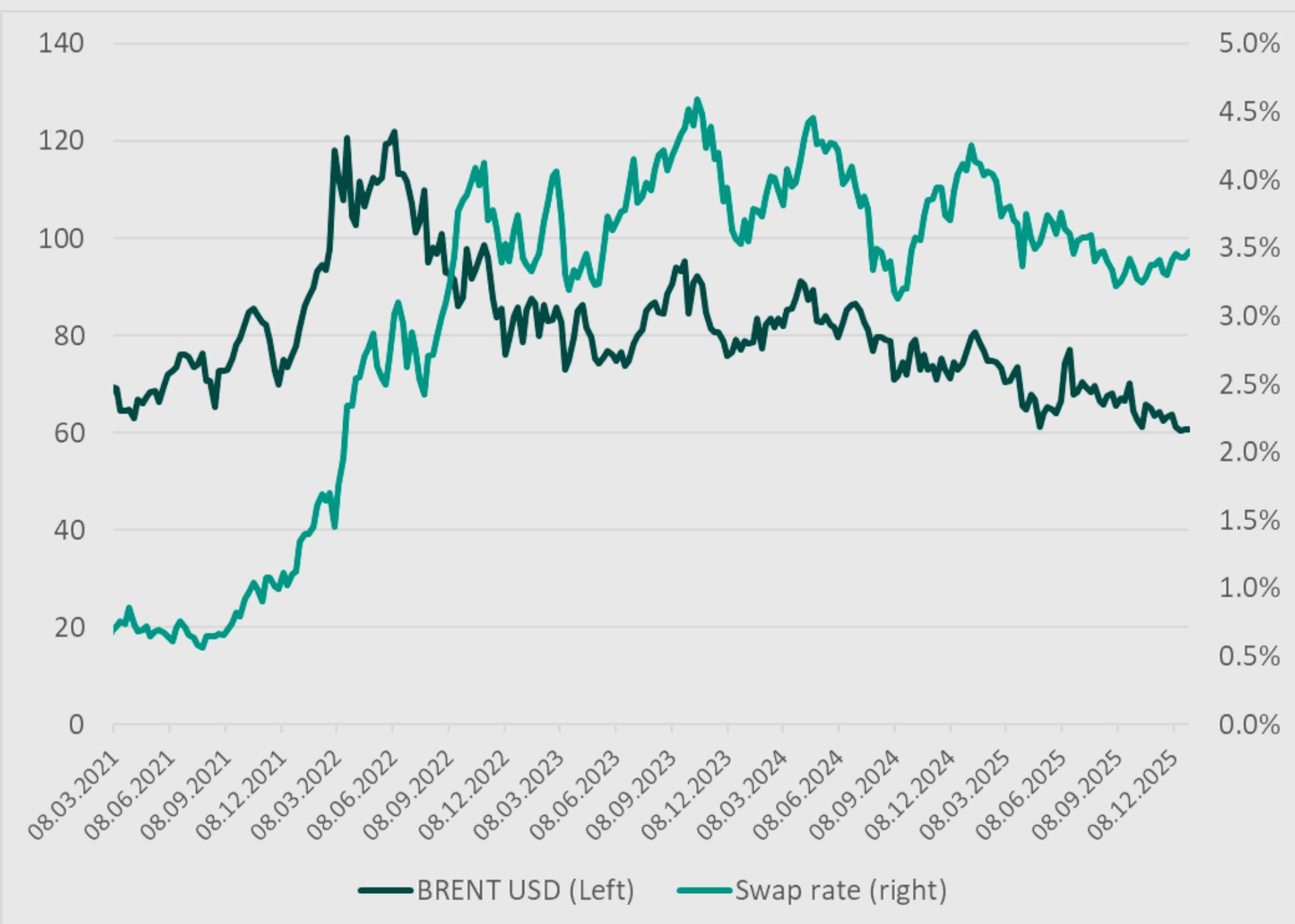


今

Les marchés ont abaissé leurs perspectives d'inflation.

Les taux d'intérêt à court et moyen terme ont baissé d'une dizaine de points de base.

Les effets sur l'inflation pourraient être encore plus importants aux USA s'ils mettent la main sur la production vénézuélienne.



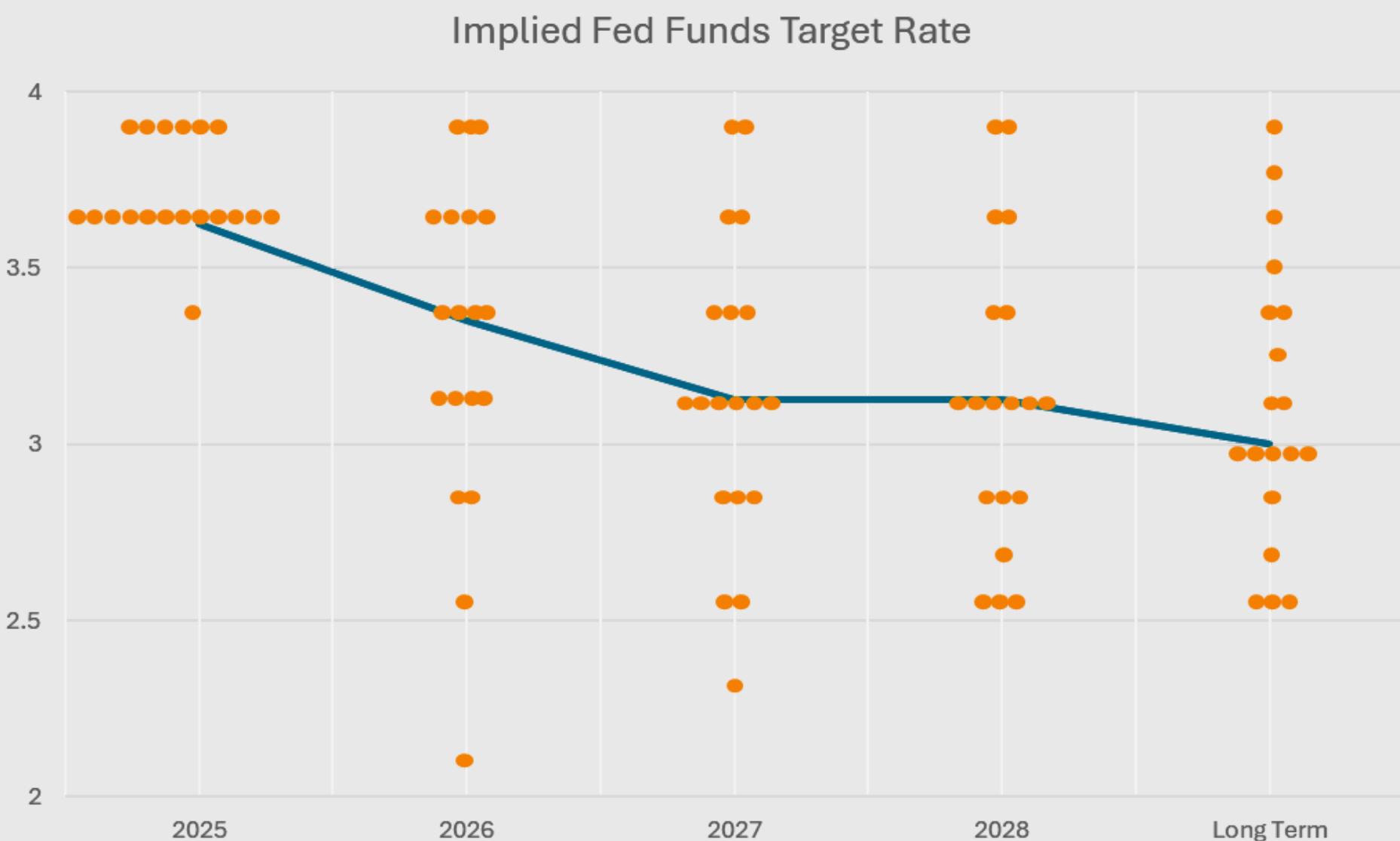


05

Le dollar s'est renforcé à la suite de l'intervention militaire, et reste une valeur refuge dans un contexte de risque géopolitique.

Néanmoins, les fondamentaux ont vite rattrapé la réalité avec la plupart des banques centrales en "standby" et une FED qui baisse ses taux. Elle sera sous pression de Donald Trump et du prochain président de la FED pour les baisser davantage.

Au-delà de l'atterrissement à 3 % pour les *Fed Funds* que le marché anticipe : **une couverture à 6 mois sur l'EUR/USD rajoute 0,93 centimes par rapport au spot.**



今

UN SUJET MAJEUR POUR LES MATIÈRES PREMIÈRES

L'Amérique latine est une "ceinture minière" mondiale grâce à la cordillère des Andes.

Dans une zone déstabilisée, l'État perd le contrôle des mines au profit de groupes armés ou de cartels, et les investisseurs craignent une rupture de la chaîne d'approvisionnement.



今

Après la volatilité extrême du prix de l'argent entre les fêtes de fin d'année, les métaux précieux et industriels (notamment pour la transition écologique) reprennent leur tendance haussière.

Ce marché en “contango” (cours à terme qui reflètent une anticipation de hausse des prix) complique mais n'empêche pas le travail de couverture pour les industries consommatrices de métaux précieux ou industriels.



今



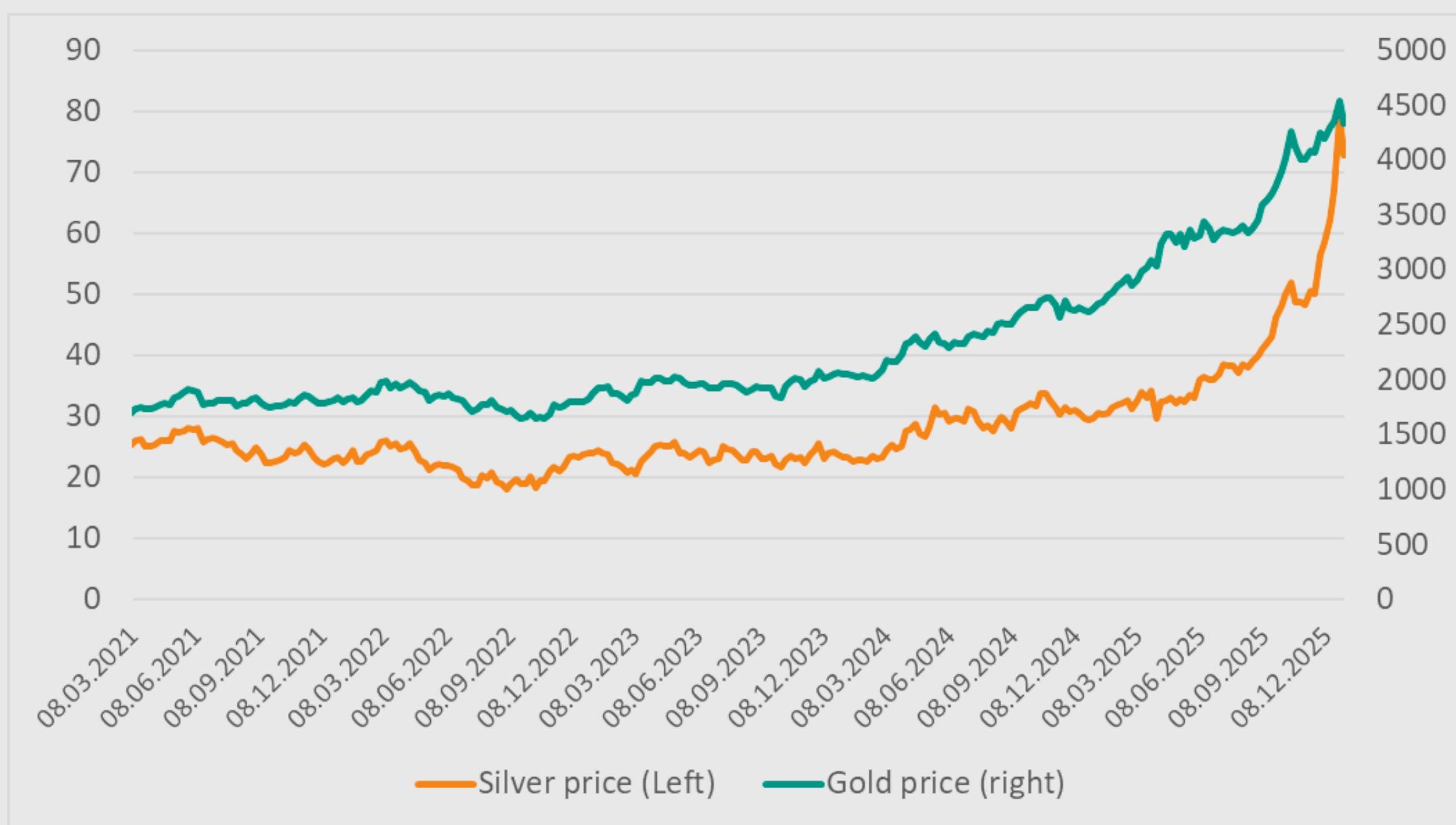
L'once d'or est à 4 468 USD au comptant et 4 551 USD à 6 mois.



L'once d'argent vaut 77,49 USD au comptant et 76,73 USD à terme 6 mois.



Le livre de cuivre atteint 5,88 USD au comptant et 5,91 USD à terme 6 mois.





Parlons-en si vous souhaitez évoquer des problématiques liées au marché vénézuélien et l'enjeu de la géopolitique actuelle.

Sébastien Rouzaire : s.rouzaire@kerius-finance.com

Solal Huard : s.huard@kerius-finance.com

Marion Dondin : m.dondin@kerius-finance.com

Kerius Finance SAS

17 rue Dupin, 75006 Paris, France

Tel: +33 1 83 62 27 61

RC Paris: 520 300 948

Kerius Finance Suisse SARL

Chemin de Blandonnet 2,

1214 Vernier - Genève, Suisse

Tel : + 41 22 566 40 52

Immatriculé au Registre Unique des Intermédiaires en Assurance, Banque et Finance (ORIAS) sous le n°13000716 au titre des activités de Conseiller en Investissements Financiers, enregistré auprès de l'Association Nationale des Conseils Financiers-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers .

RC Genève IDE CHE-460.735.969
Numéro fédéral: CH-660-2330011-1

www.kerius-finance.com