



BILAN & PERSPECTIVES 2023- 2024

Nicolas BLACHARD

FIDES-PATRIMOINE-FINANCE

19, Eugène Manuel

75116 PARIS (France)

 *01-45-04-88-55*

FIDES PATRIMOINE FINANCE-MARSEILLE

18, Rue Jacques Réattu.

Buroparc Bat E

13 009 MARSEILLE

 *: 06-13-61-40-12 .*

nblachard@gmail.com



DES PREVISIONS SOUMISES A DES EVENEMENTS EXOGENES EMPECHANT UN RETOUR A LA NORMALE DES ECONOMIES MONDIALES

EVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICES BOURSIERS: CAC (-9,5),EUROSTOXX (-1,47), S&P (-12) MSCI(-12,78).



2023:ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL PEU REJOUISSANT

- Une croissance mondiale incertaine marquée par un environnement conflictuel:
- Intensification des conflits commerciaux USA, CHINE,EUROPE
- Risques de nouveaux conflits militaires de plus en plus réalistes Taiwan, Chine, USA, Corée du Nord .
- Maintien des tensions entre la Russie et L'Ukraine .
- Incertitudes Iraniennes: situation intérieure basculement vers un régime plus démocratique. A l'extérieur risques de conflit avec l'occident et ses alliés .

UNE CROISSANCE MONDIALE MOROSE

- Une politique économique américaine sous la couveuse de la FED qui veille sur l'inflation.
- Une politique de taux directeur enfin positive pour les principales banques centrales des pays avancés (BCE, FED, BOE, BOJ)
- Redécollage des pays émergents producteurs de matières premières.
- Une Europe en pleine restructuration conscient de sa dépendance à l'égard des Etats-Unis de la Chine et de la Russie dans des secteurs stratégiques (Energie, semi-conducteurs, santé) .
- Une consommation et des PIB qui devrait fléchir à cause de l'inflation et des taux d'intérêt.

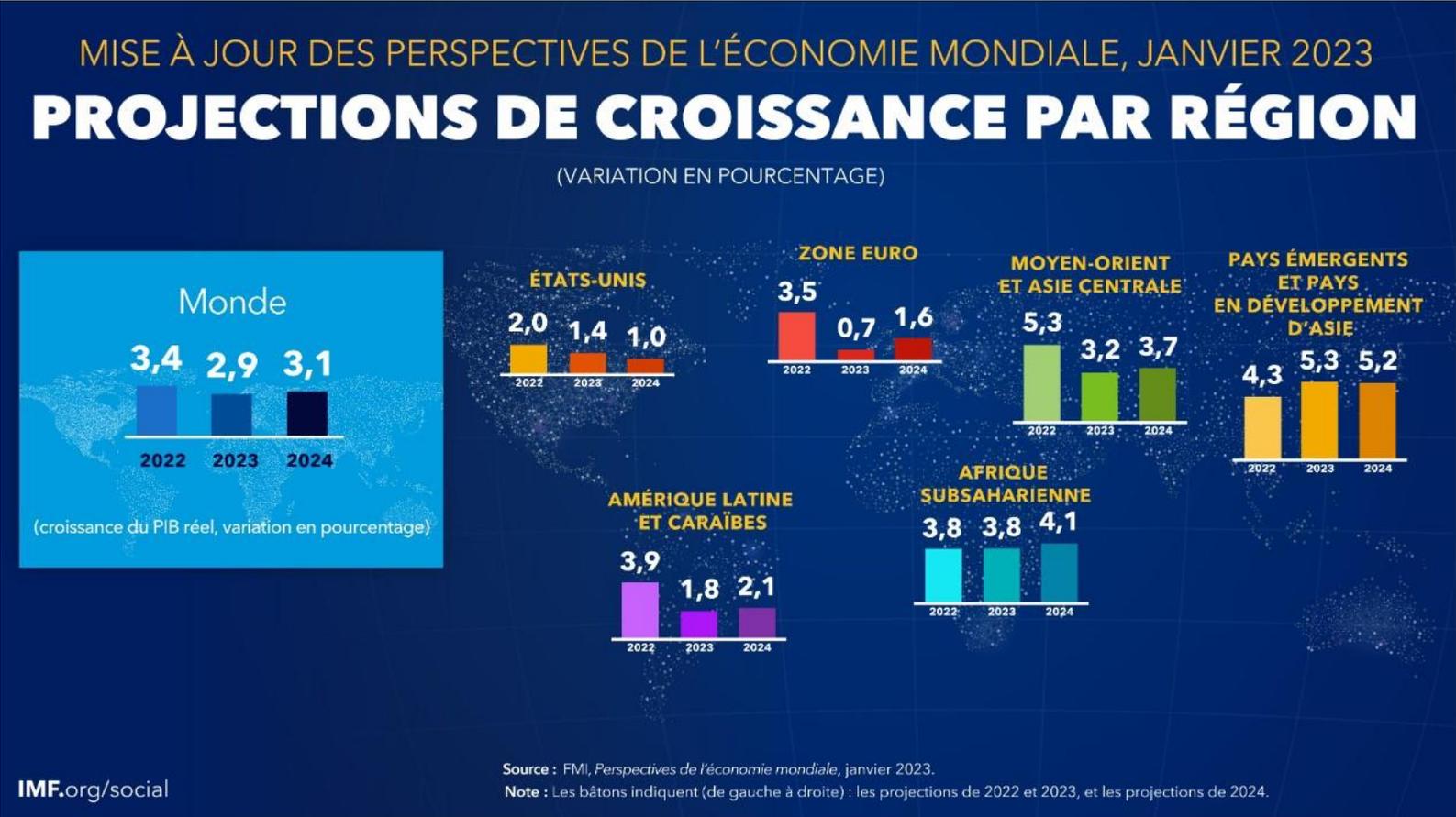
Conséquences de la hausse des taux des banques centrales : une croissance en baisse pour les P.A avant une reprise T3-T4



MAIS LE PIRE N' EST PAS CERTAIN

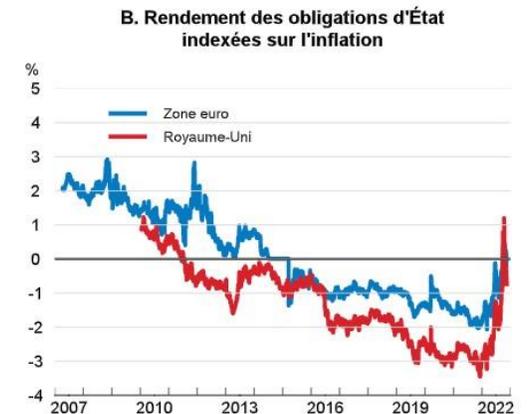
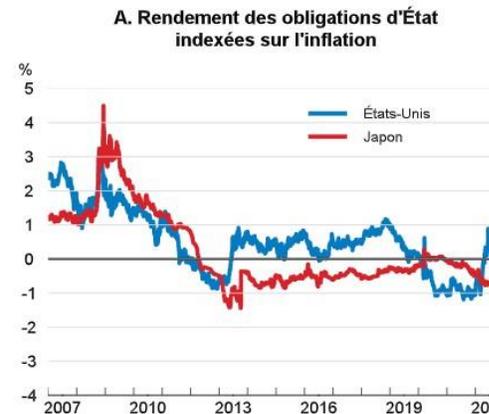
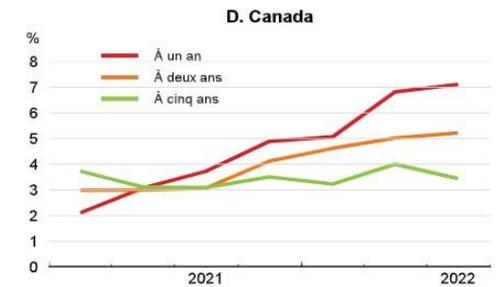
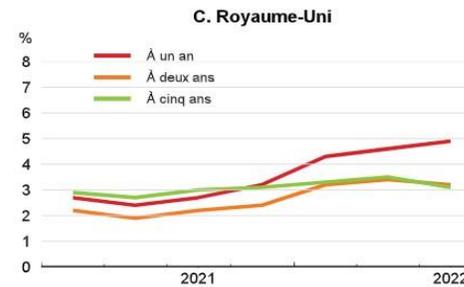
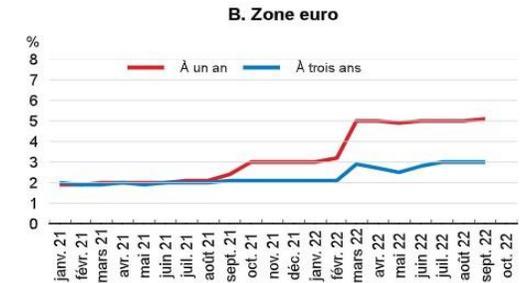
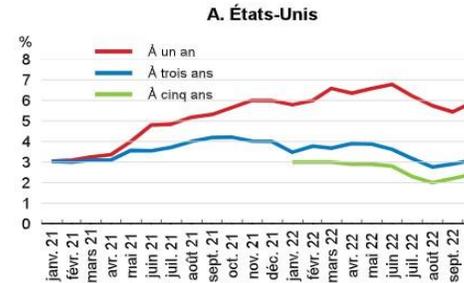
- Une inflation qui devrait fléchir en partie par la réaction rapide des banques centrales sur les taux .
- Chine une croissance en baisse compensée par L'Inde en plein essort qui stabilisera les volumes d'échanges mondiaux.
- Démondialisation des échanges ayant pour cause des tensions internationales et la mise en place de lois anti-subsidations. Conséquence un monde qui se fractionne en plusieurs régions d'échanges L'occident et ses alliés , la chine et ses alliés , les non-alignés.
- Une Europe qui devrait redécoller dès que les restructurations et les lois anti subsidations seront en vigueur.

UN REDEMARRAGE PLUS MARQUE EN ASIE EN MILIEU D'ANNEE



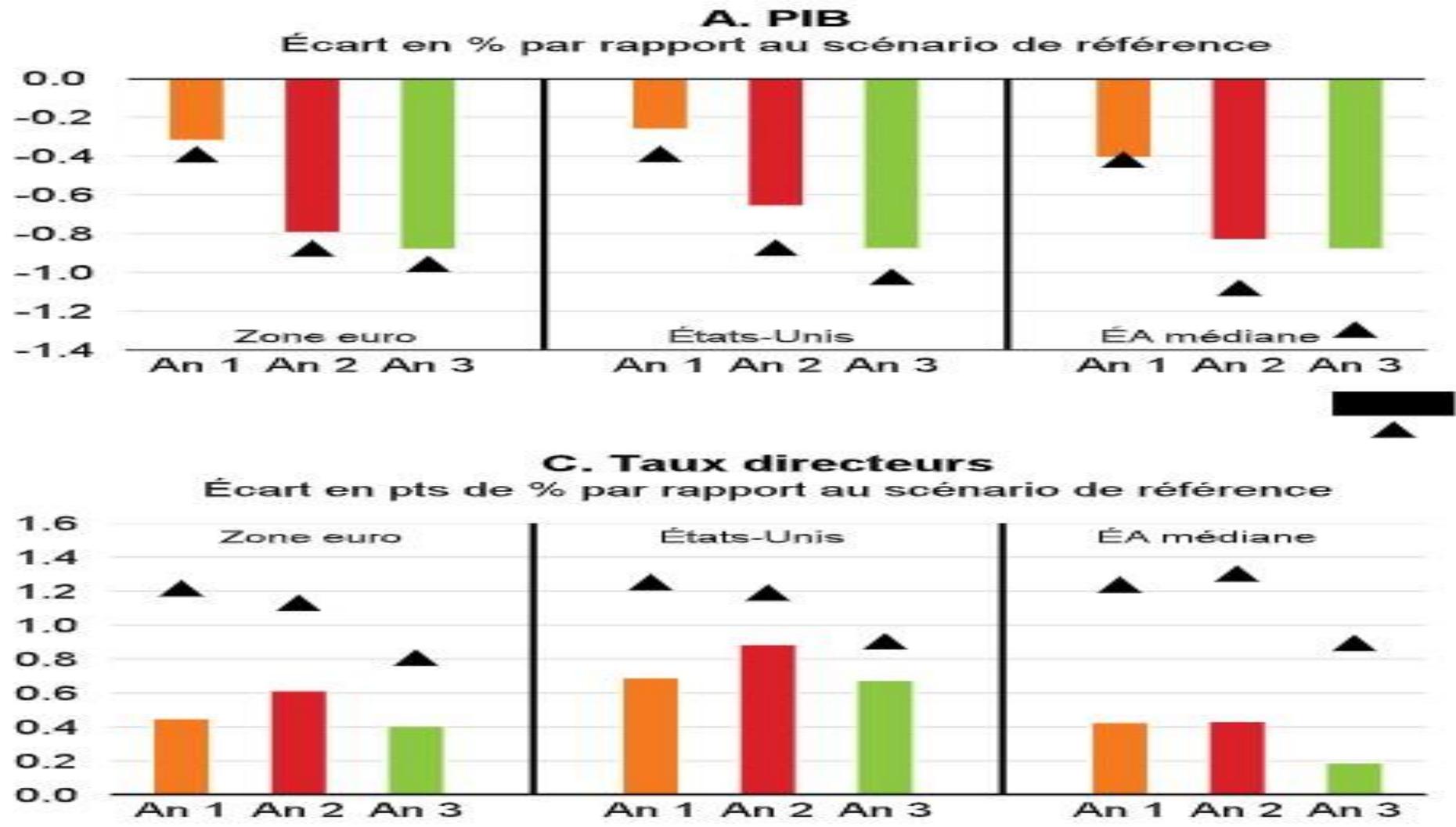
TAUX D'INTERET, et INFLATION LES 2 PREOCCUPATIONS MONDIALES A COURT TERME

Niveau médian des anticipations d'inflation des ménages

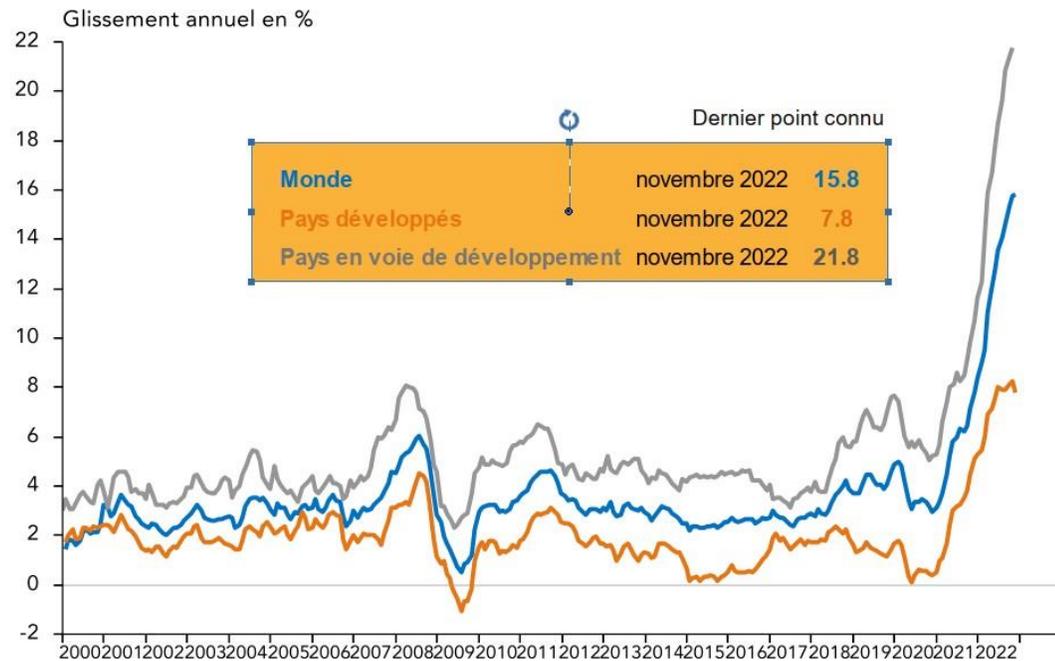


Source : Refinitiv ; et calculs de l'OCDE.

Un impact direct sur la Croissance du PIB Mondial



Une politique de hausse des taux dirigée par les banques centrales indispensable pour juguler l'inflation.

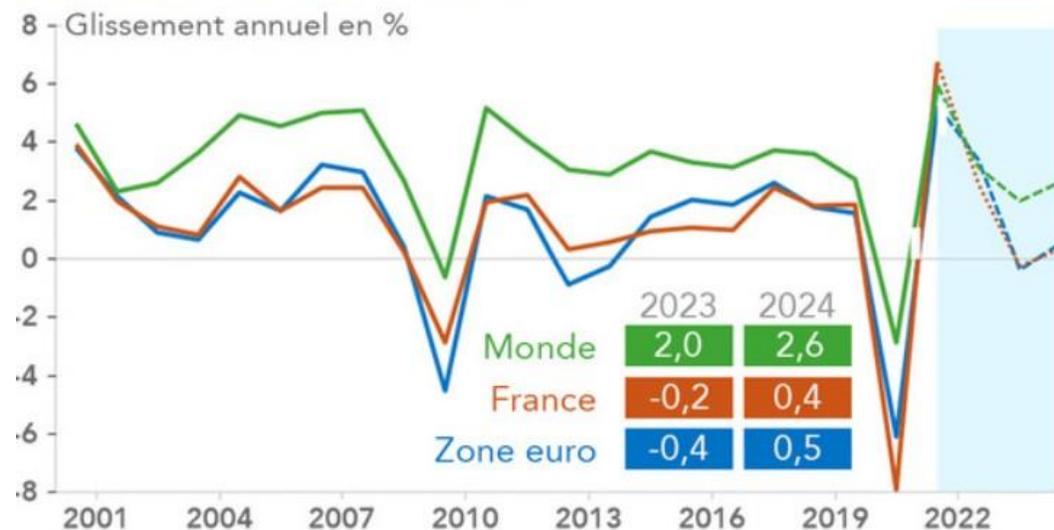


Avec pour conséquence une reprise timide

Dernières projections de croissance des Perspectives de l'économie mondiale

(PIB réel, variation annuelle en pourcentage)	ESTIMATION		PROJECTIONS	
	2022	2023	2024	
Production mondiale	3,4	2,9	3,1	
Pays avancés	2,7	1,2	1,4	
États-Unis	2,0	1,4	1,0	
Zone euro	3,5	0,7	1,6	
Allemagne	1,9	0,1	1,4	
France	2,6	0,7	1,6	
Italie	3,9	0,6	0,9	
Espagne	5,2	1,1	2,4	
Japon	1,4	1,8	0,9	
Royaume-Uni	4,1	-0,6	0,9	
Canada	3,5	1,5	1,5	
Autres pays avancés	2,8	2,0	2,4	

Croissance du PIB en volume



Rexecode - Perspectives 2023-2024 de l'économie mondiale DEC-2022

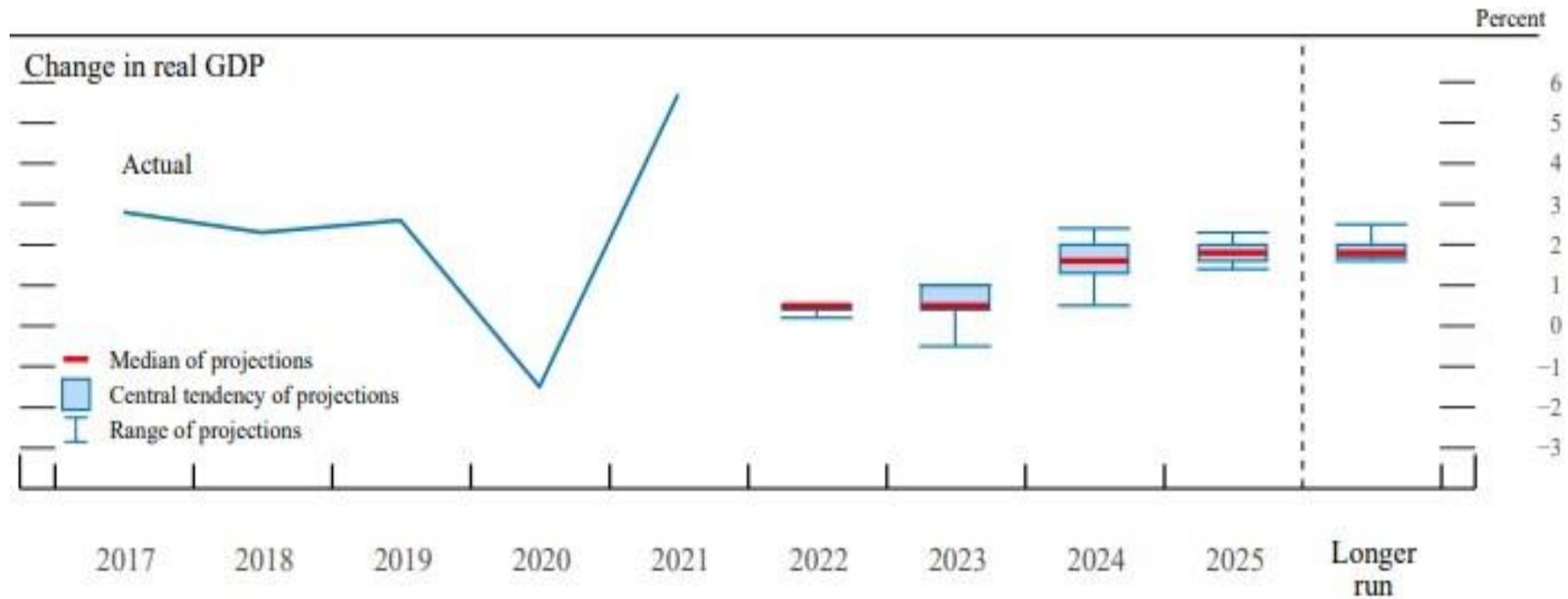
ETATS-UNIS : Une hausse des taux de la FED qui devrait ralentir pour préserver la croissance

- La FED a fait de la lutte contre l'inflation une priorité en remontant ses taux directeurs (4,75%) .
- Un taux de chômage qui restera bas 4,5 %.
- Accroissement des conflits commerciaux avec la Chine et l'Europe afin de réduire le déficit de la Balance commerciale qui s'accroît (1 000 Milliards de USD).
- La FED souhaite ralentir progressivement la remontée des taux.

Taux d'intérêt US CT et LT: La décrue commence

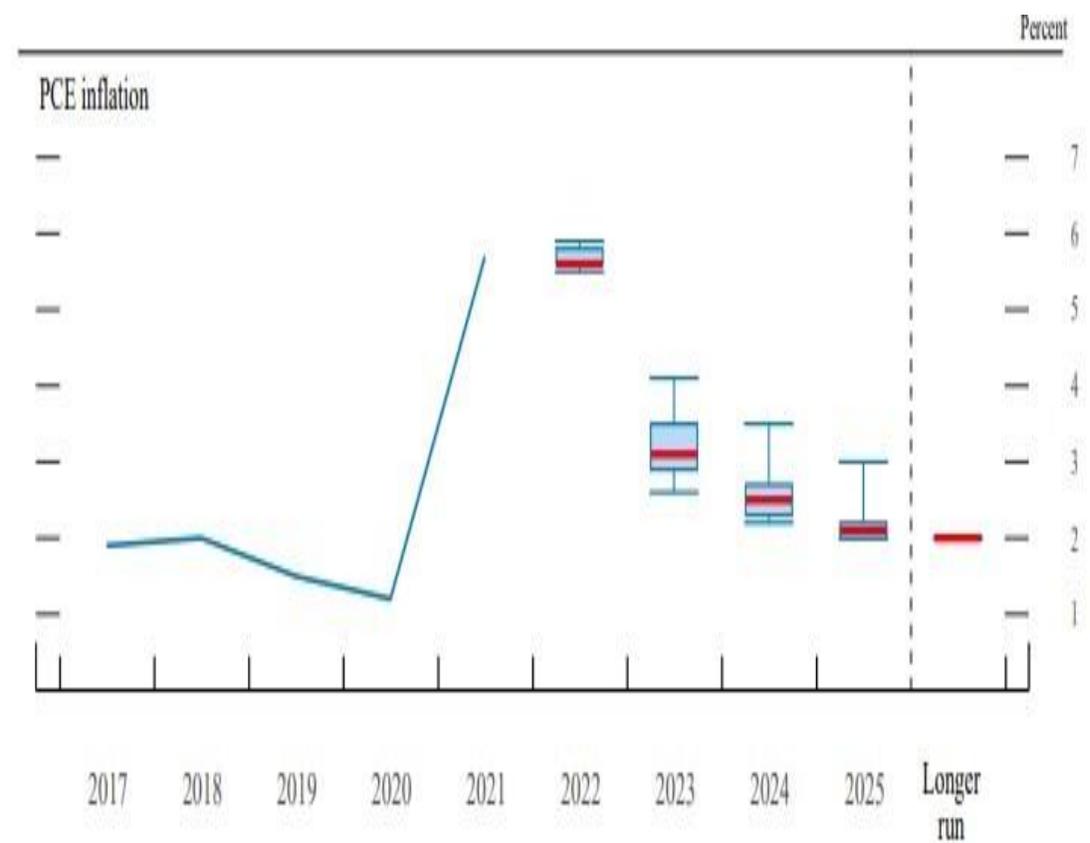
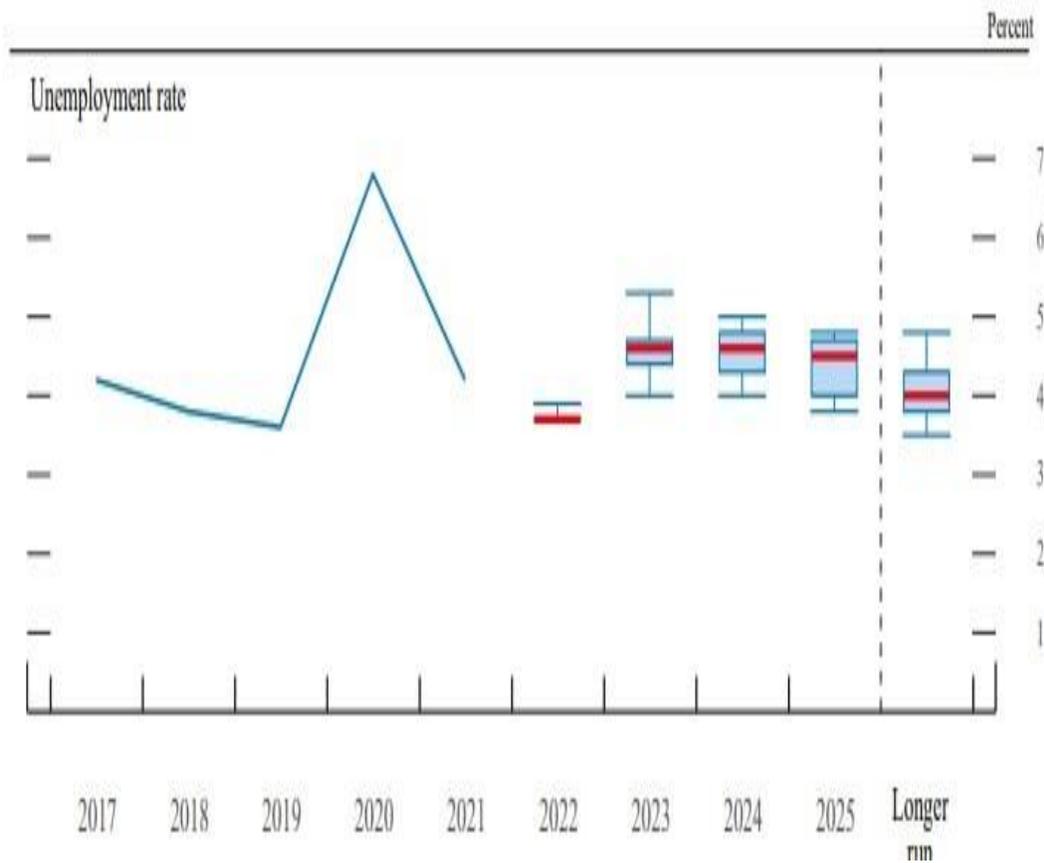


Des indicateurs économiques qui confirme l'impacte des taux sur la croissance.

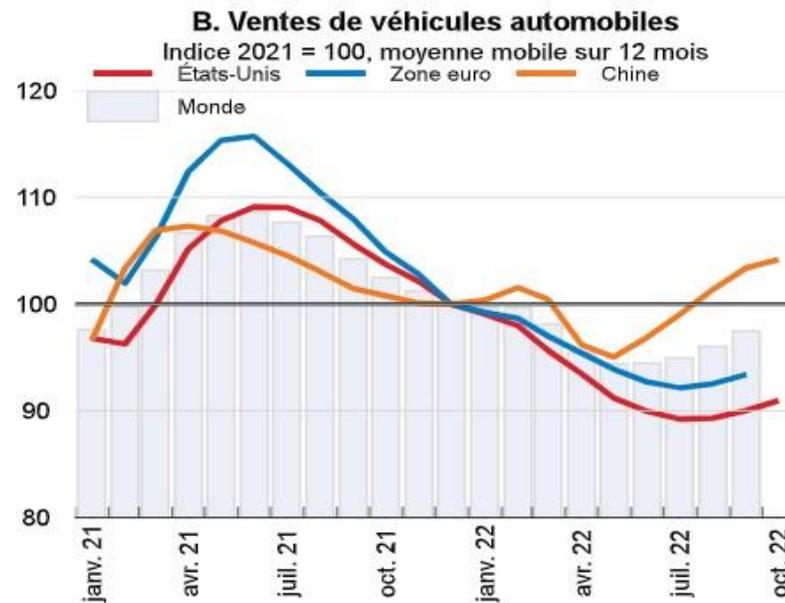
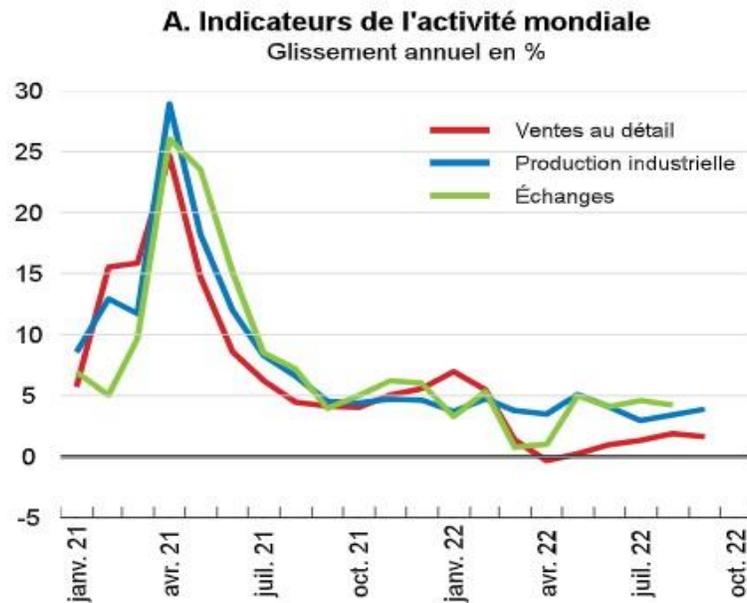


Prévision Emploi et Inflation

(avec points ronds, et sans énergie et alimentaire)

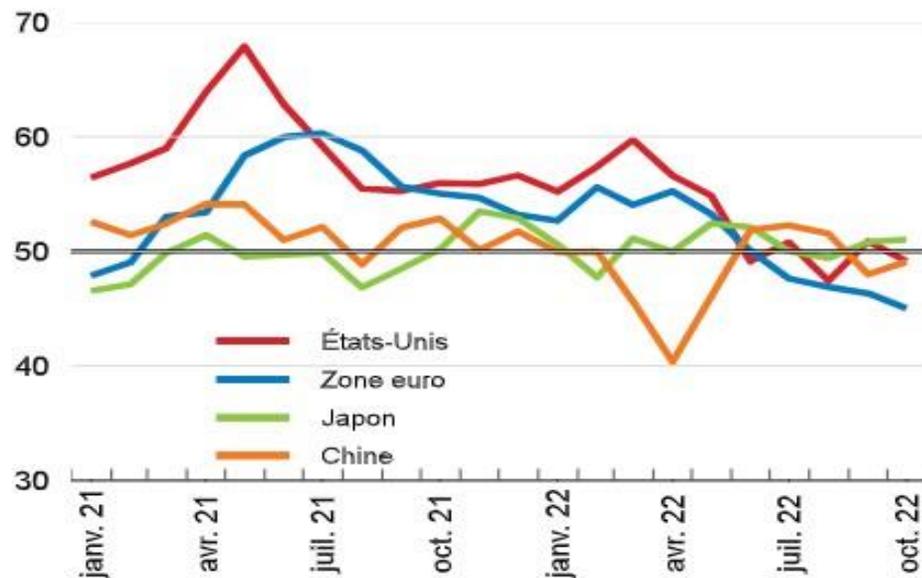


La production Industrielle ralenti pénalisée par une pénurie de composants.

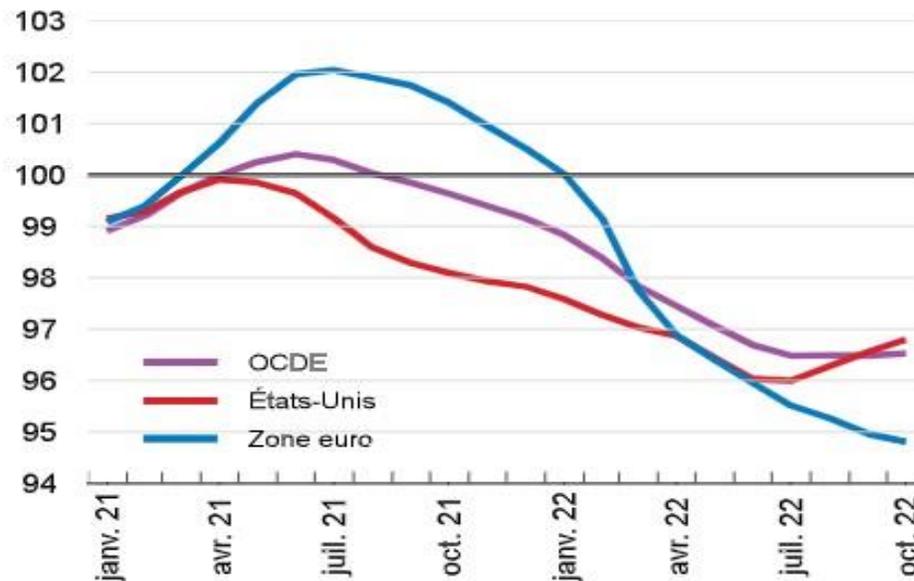


Effet sur la consommation

C. Indice des directeurs d'achat composite relatif aux nouvelles commandes



D. Confiance des consommateurs
Indicateur normalisé de l'OCDE, moyenne sur longue période = 100



Conséquences : une Volatilité Euro/Dollar qui profite de son statut de monnaie refuge et internationale: 1,02-1,09.



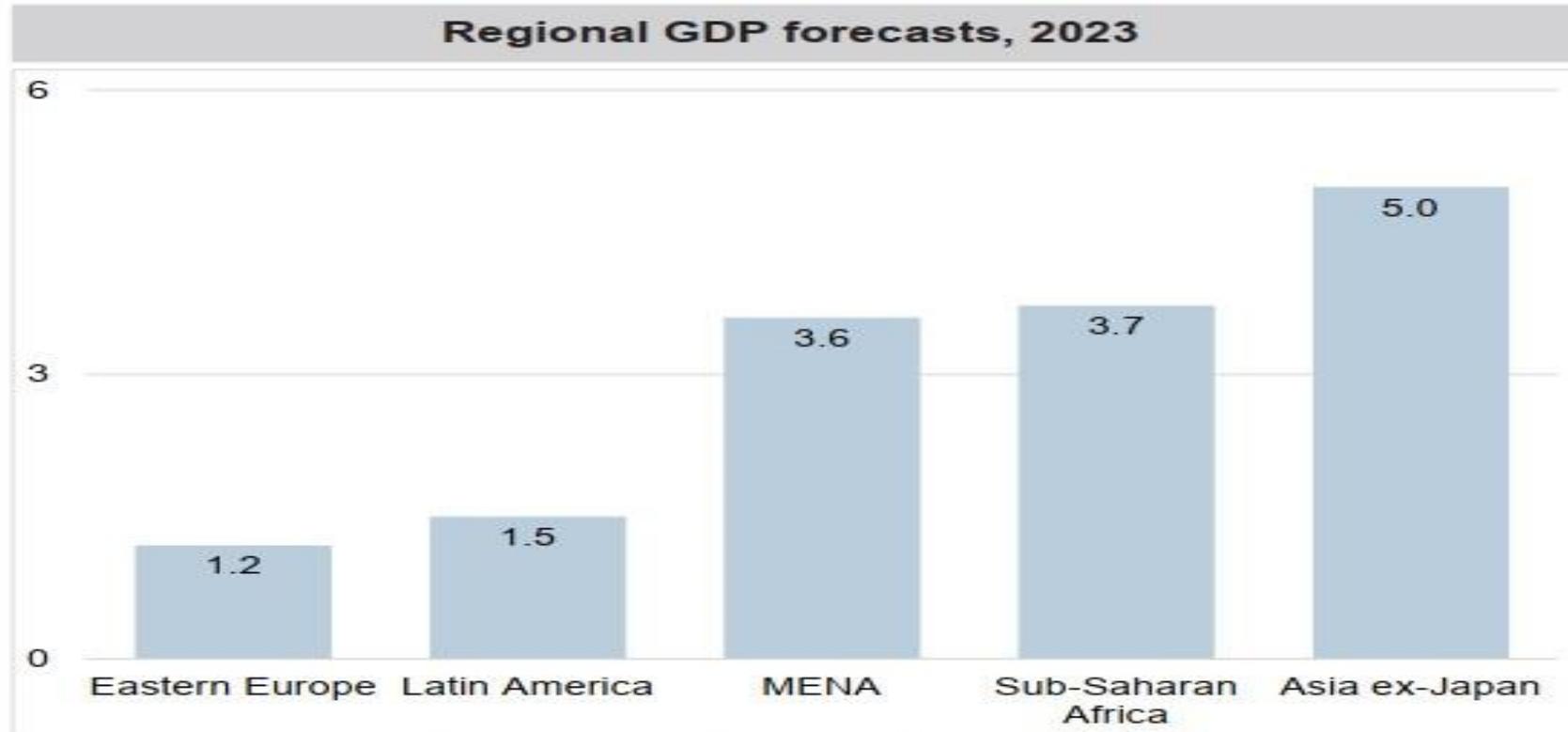
Les Etats-Unis confirment une baisse de régime pour mieux redémarrer fin d'année dans un environnement plus stable .

- la FED souhaite stabiliser ses indicateurs (Emploi, Inflation et taux).
- Un dollar qui restera une valeur refuge en raison de son leadership économique, technologique et militaire et d'une législation plus protectionniste.
- Une volatilité sur les marchés Financiers qui ne s'atténuera que lorsque les différents risques de crises internationales s'apaiseront.

PAYS EMERGENTS

- La demande de matières premières et d'énergie tire la croissance des pays producteurs Moyen orient, Asie et Afrique .
- La croissance en Inde (6,5%) devrait être largement supérieure à celle de la Chine (5 %).
- Le Brésil devrait doubler son taux de croissance + 2,4 %;
- La Russie: un pays affaiblit économiquement à long terme confronté à de nombreuses pénuries et de problèmes industriels.

Prévisions de croissance mondiale par régions



Note: Annual average variation in real GDP by region, 2023. Source: FocusEconomics.

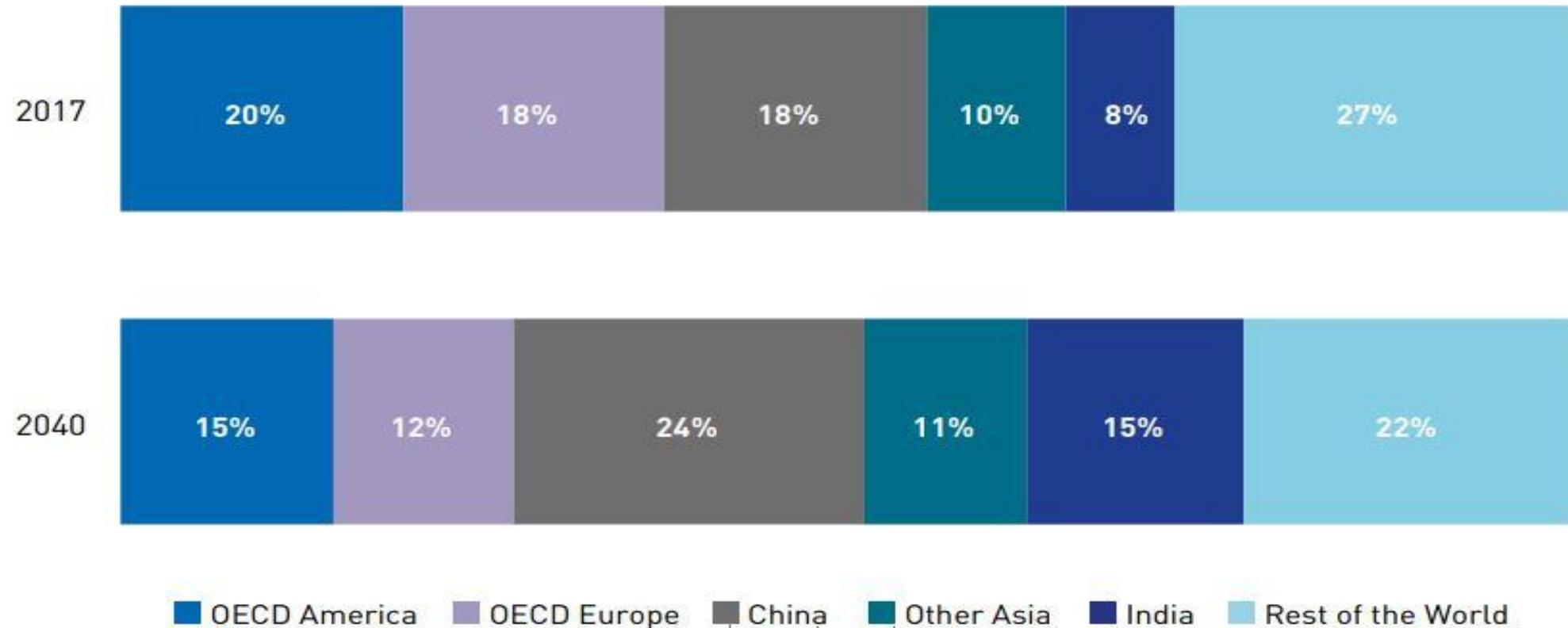
Maintien de la Croissance confirmée par une reprise de la demande d'énergie



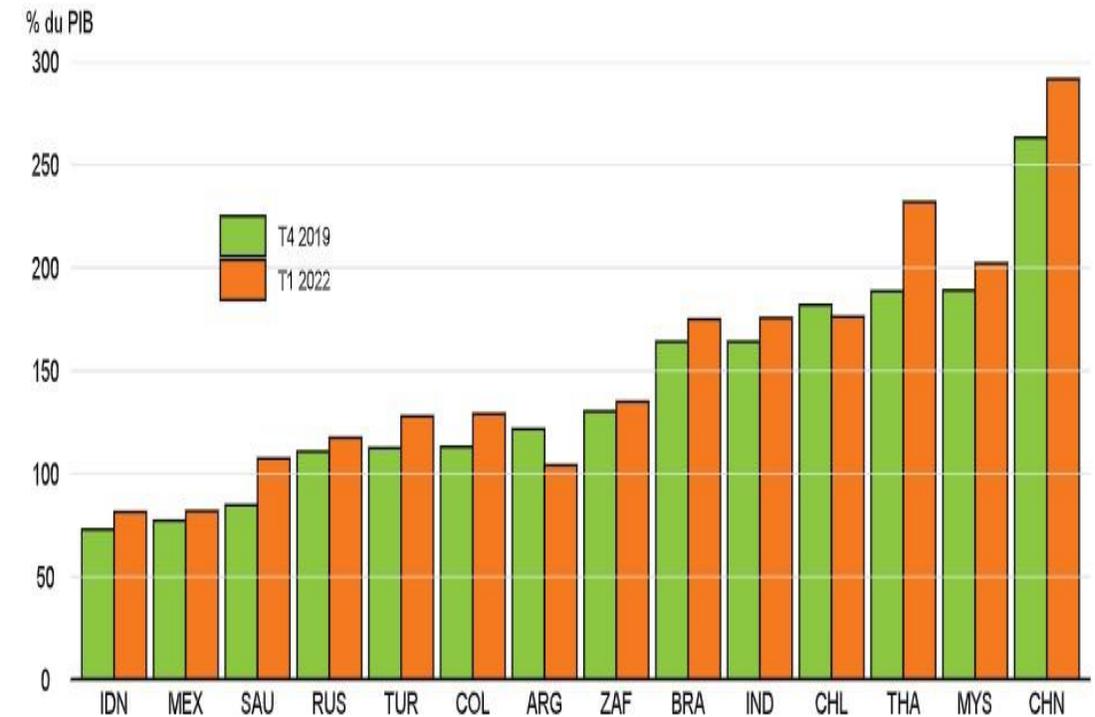
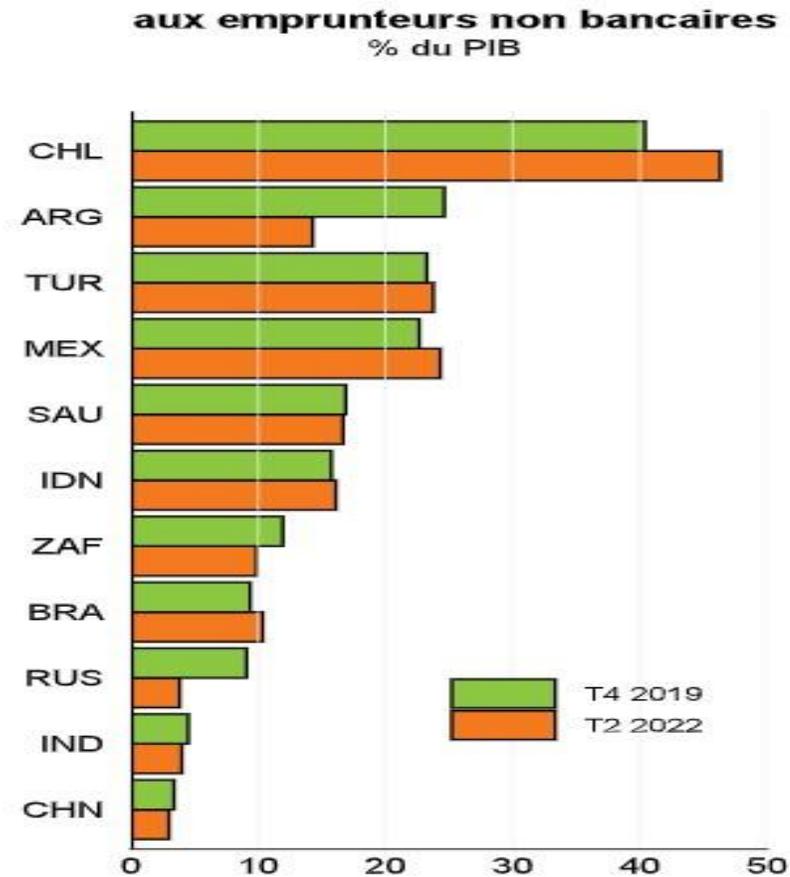
Source : AIE

Malgré la crise les pays Emergents et Asiatiques seront les leaders de demain

Distribution of the global economy

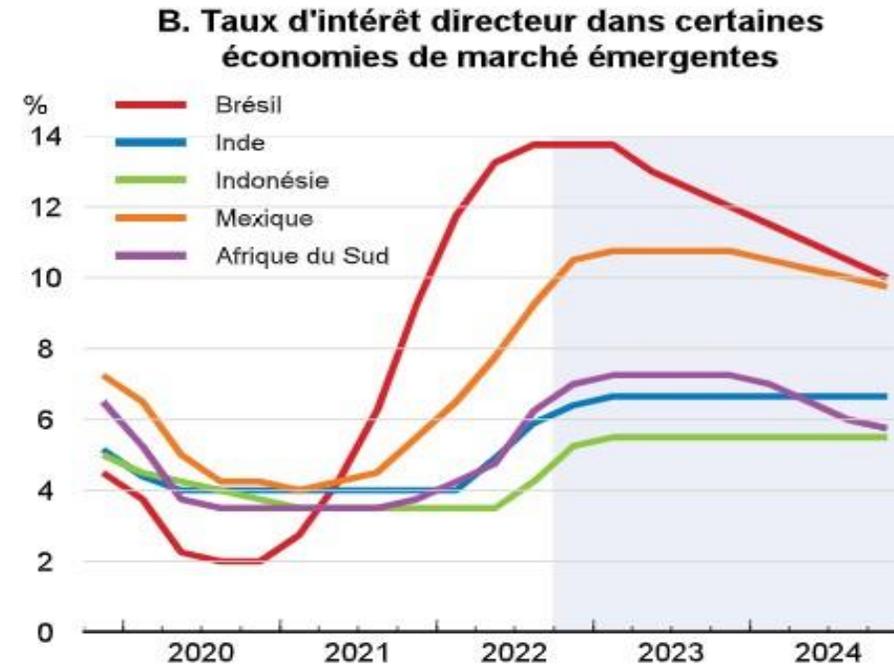
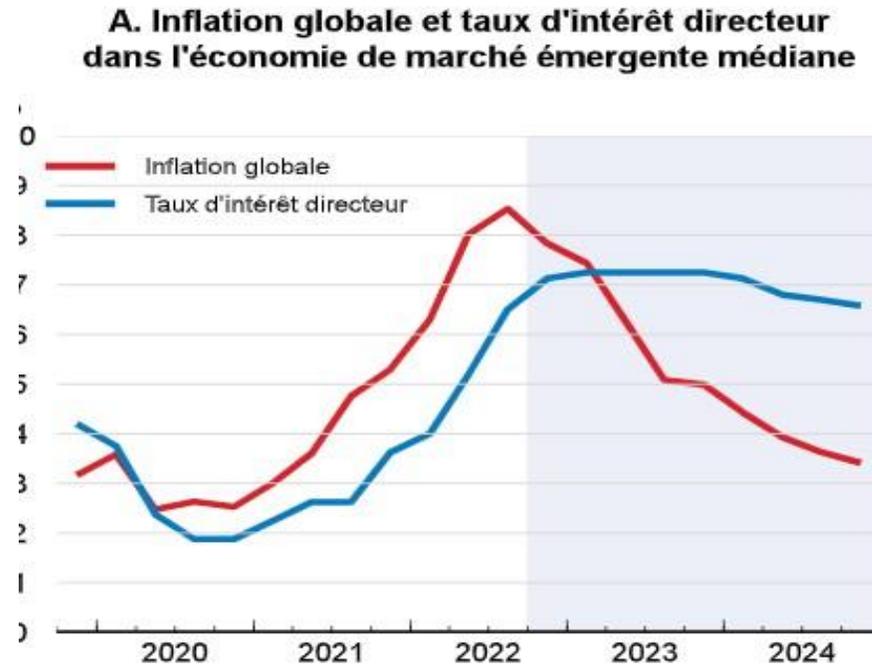


Des taux d'endettement en USD problématique en cas de dépréciation de la devise nationale.



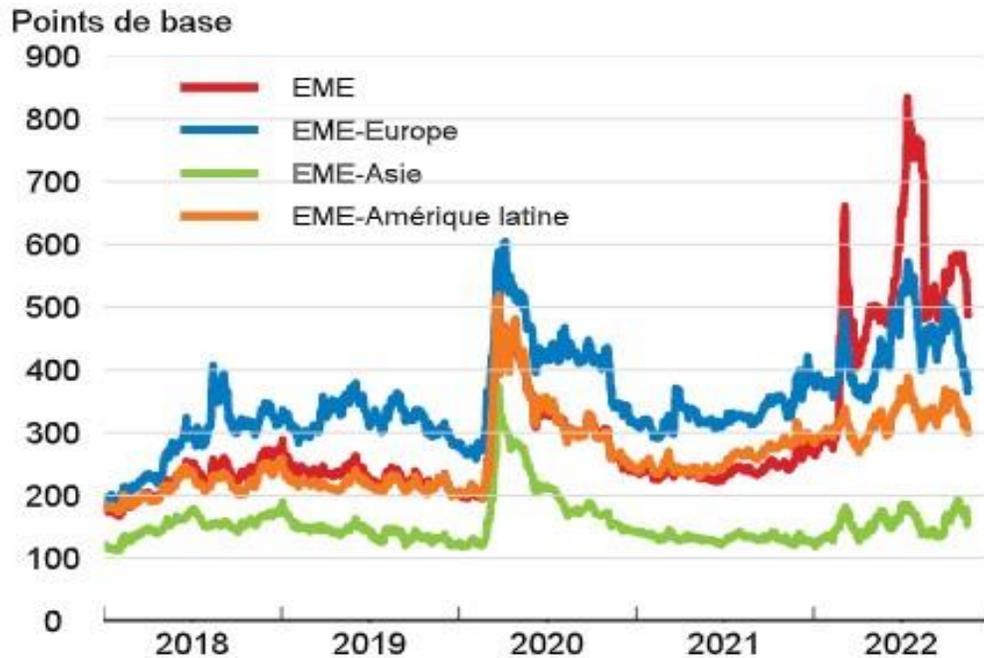
Pourcentage de la dette en USD

Effet de la hausse des taux sur les emprunts obligataires. L'Asie moins touchée que les autres régions.

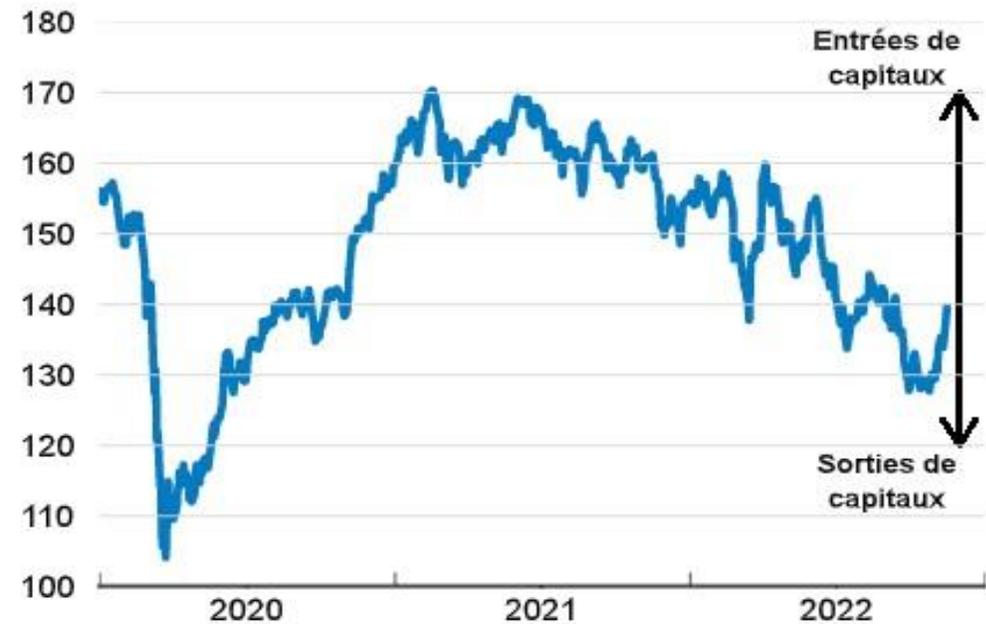


Effet de la crise et hausse des taux sur les devises au profit des devises refuges

A. Écarts de rendement des obligations des marchés émergents



B. Indice d'approximation des flux de capitaux sur les marchés émergents



Des taux de croissance des économies asiatiques toujours vigoureux malgré les crises

Pays émergents et pays en développement	3,9	4,0	4,2
Pays émergents et pays en développement d'Asie	4,3	5,3	5,2
Chine	3,0	5,2	4,5
Inde	6,8	6,1	6,8
Pays émergents et pays en développement d'Europe	0,7	1,5	2,6
Russie	-2,2	0,3	2,1
Amérique latine et Caraïbes	3,9	1,8	2,1
Brésil	3,1	1,2	1,5
Mexique	3,1	1,7	1,6
Moyen-Orient et Asie centrale	5,3	3,2	3,7
Arabie saoudite	8,7	2,6	3,4
Afrique subsaharienne	3,8	3,8	4,1
Nigéria	3,0	3,2	2,9
Afrique du Sud	2,6	1,2	1,3
<i>Pour mémoire</i>			
Pays émergents et pays à revenu intermédiaire	3,8	4,0	4,1
Pays en développement à faible revenu	4,9	4,9	5,6

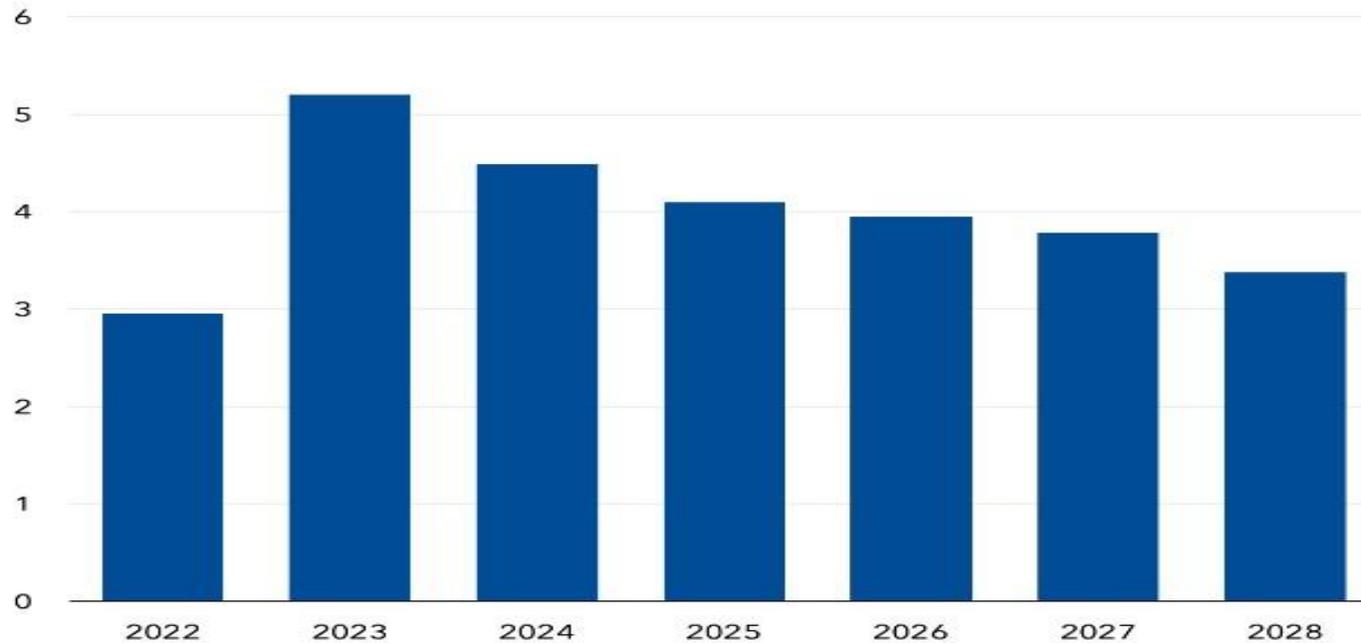
La Chine et sa place au sein des Pays Emergents

De perspectives orientées vers un retour d'une croissance douce dans
un environnement économique sous contraintes

Une Croissance post Covid moins forte les prochaines années.

Growth challenges

China's growth is expected to slow after the reopening boost.
(real GDP growth in percent, year-on-year)



Source: IMF staff calculations.

IMF

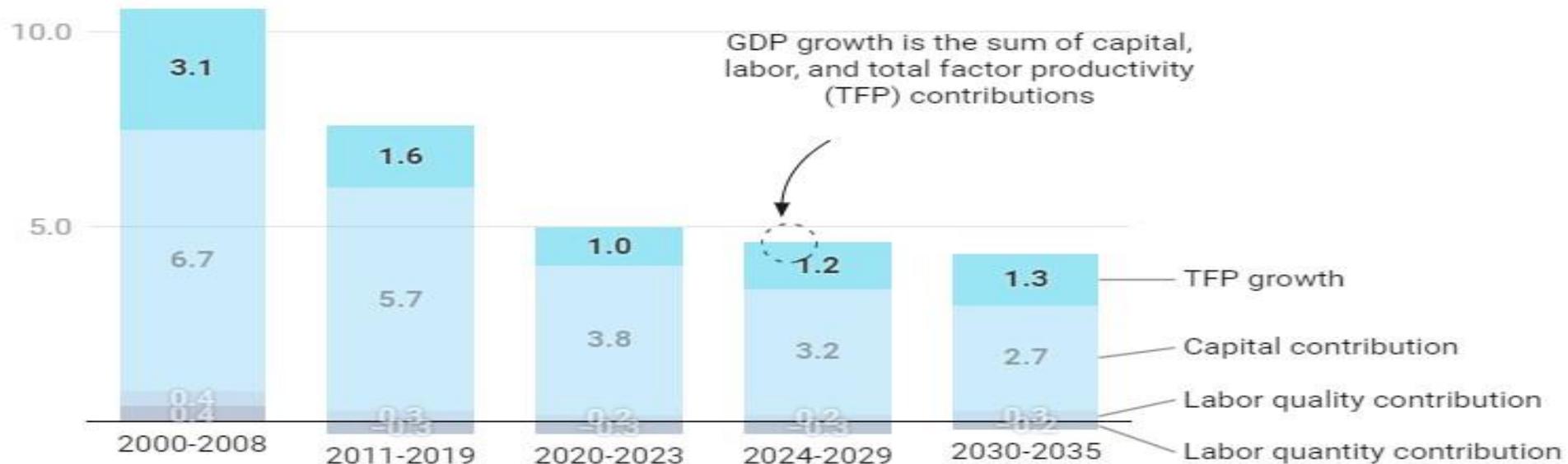
La Chine : différents facteurs exogènes impacteront la croissance Chinoise .

- Intensification des conflits commerciaux avec les USA et l'Europe et baisse des échanges à cause de la mise en place de réglementations favorisant la défense de leur souveraineté dans certains secteurs stratégiques .
- La politique de durcissement monétaire se confirme.
- Une Croissance plus faible et stable autour de 5 %
- Méfiance internationale à l'égard des ambitions Chinoises et risque de conflit militaire avec Taiwan et USA avec pour corolaire une crise avec le monde occidentale premier client .
- La transition énergétique est planifiée avec un besoin d'énergie toujours plus important.

Croissance en Chine : une baisse de régime marquée par une baisse des investissements de production.

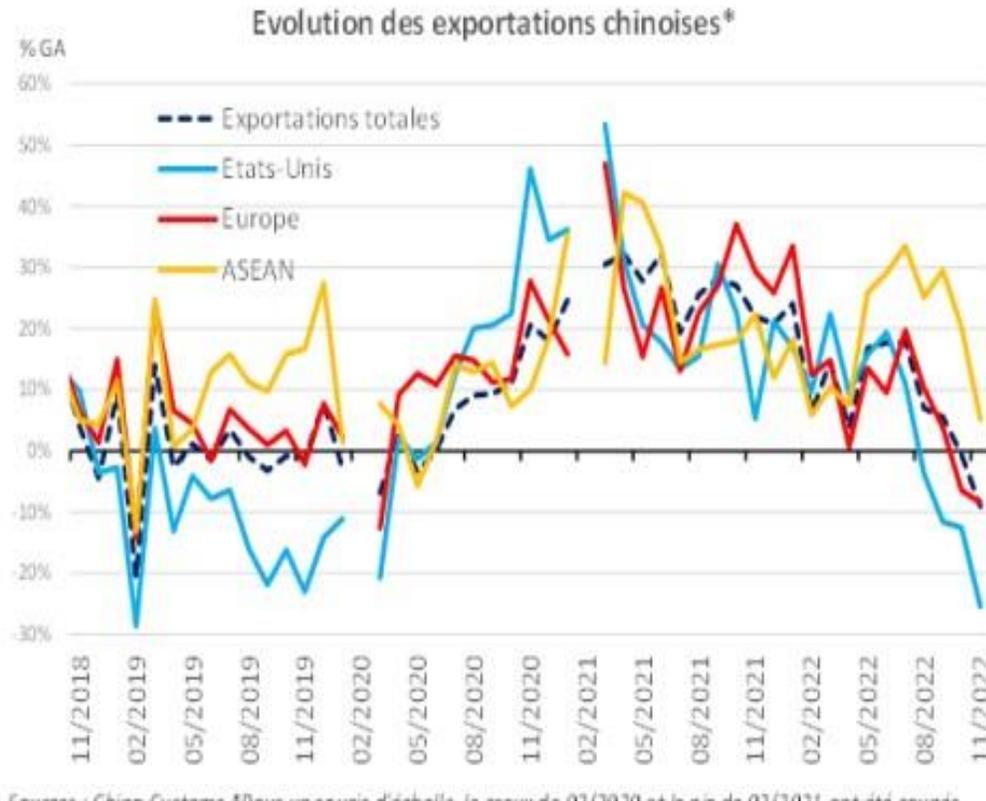
GDP growth projected to moderate in the coming decade due to slowing capital and labor contributions

Contribution of factor inputs and efficiency changes to China GDP growth (average annual % change)



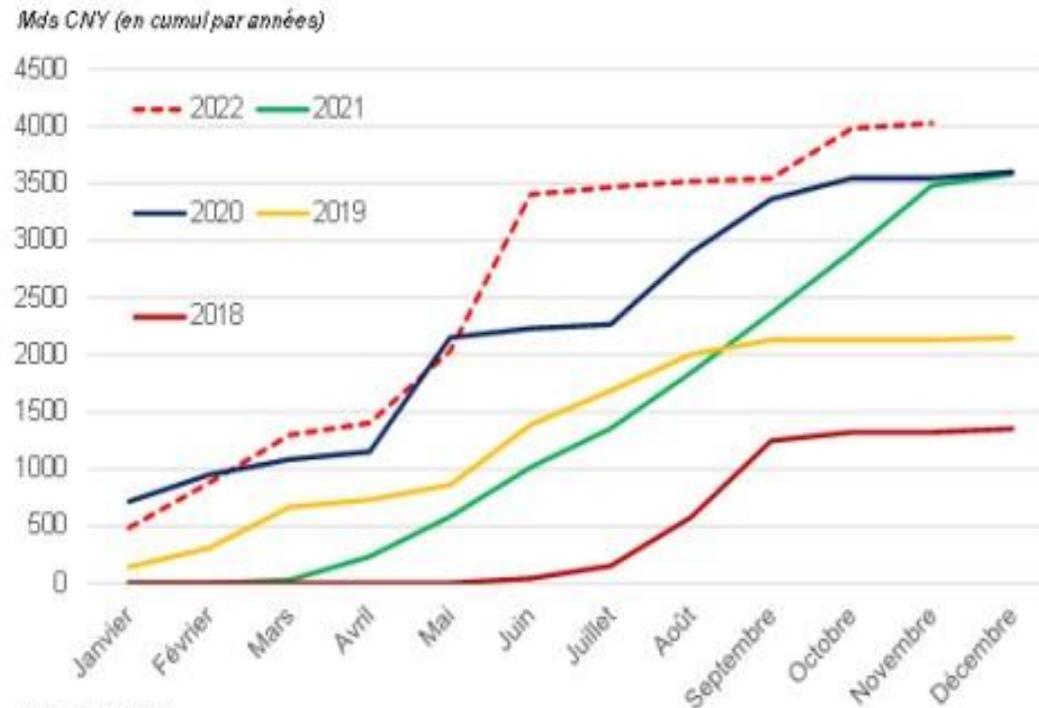
Source: [The Conference Board Global Economic Outlook 2023](#) • [Download image](#) • Created with [Datawrapper](#)

Une croissance uniquement soutenue par la consommation. Les exportations ne sont plus moteur.



Une politique de baisse de taux progressive , contrôlée par la BOC.

Hausse des émissions d'obligations spéciales par les gouvernements locaux en Chine pour soutenir l'activité en 2022



Sources : PBoC

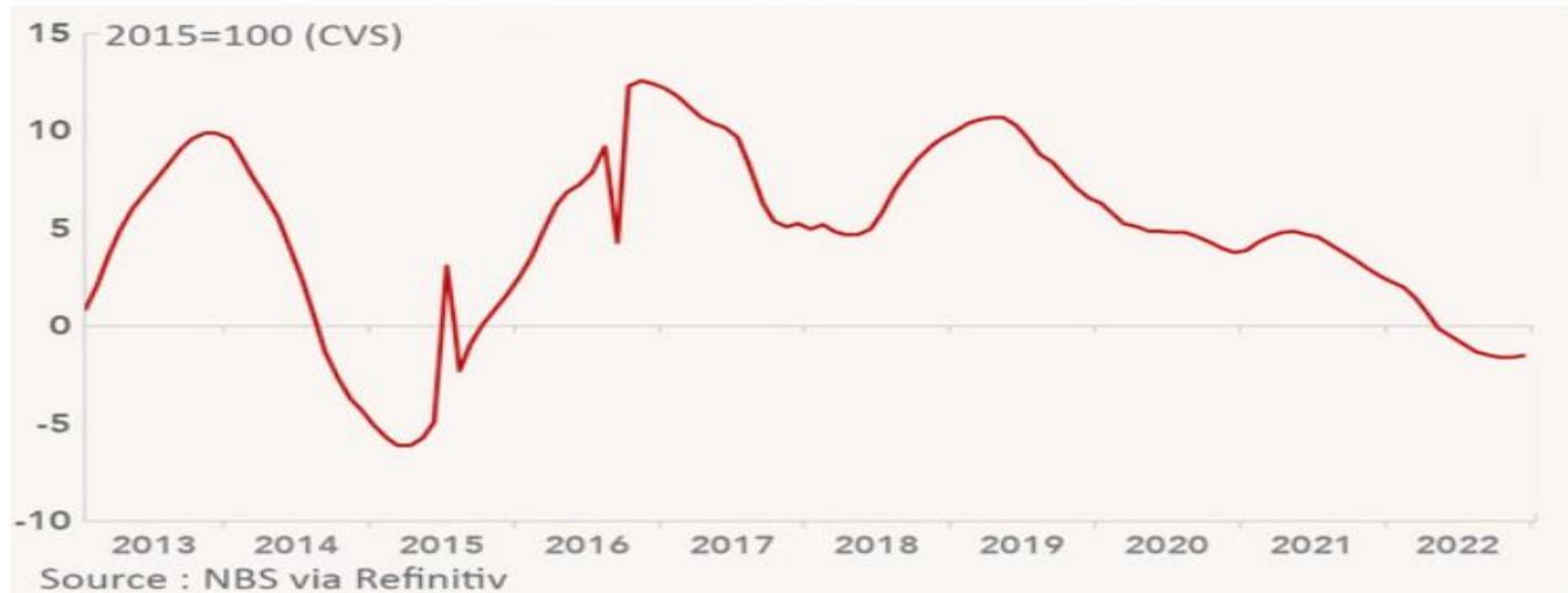
Evolution des principaux taux d'intérêt en Chine



Sources : PBoC

Effet de l'Intervention de la BOC désireuse d'éviter un crash immobilier

Chine - Indice des prix des logements neufs

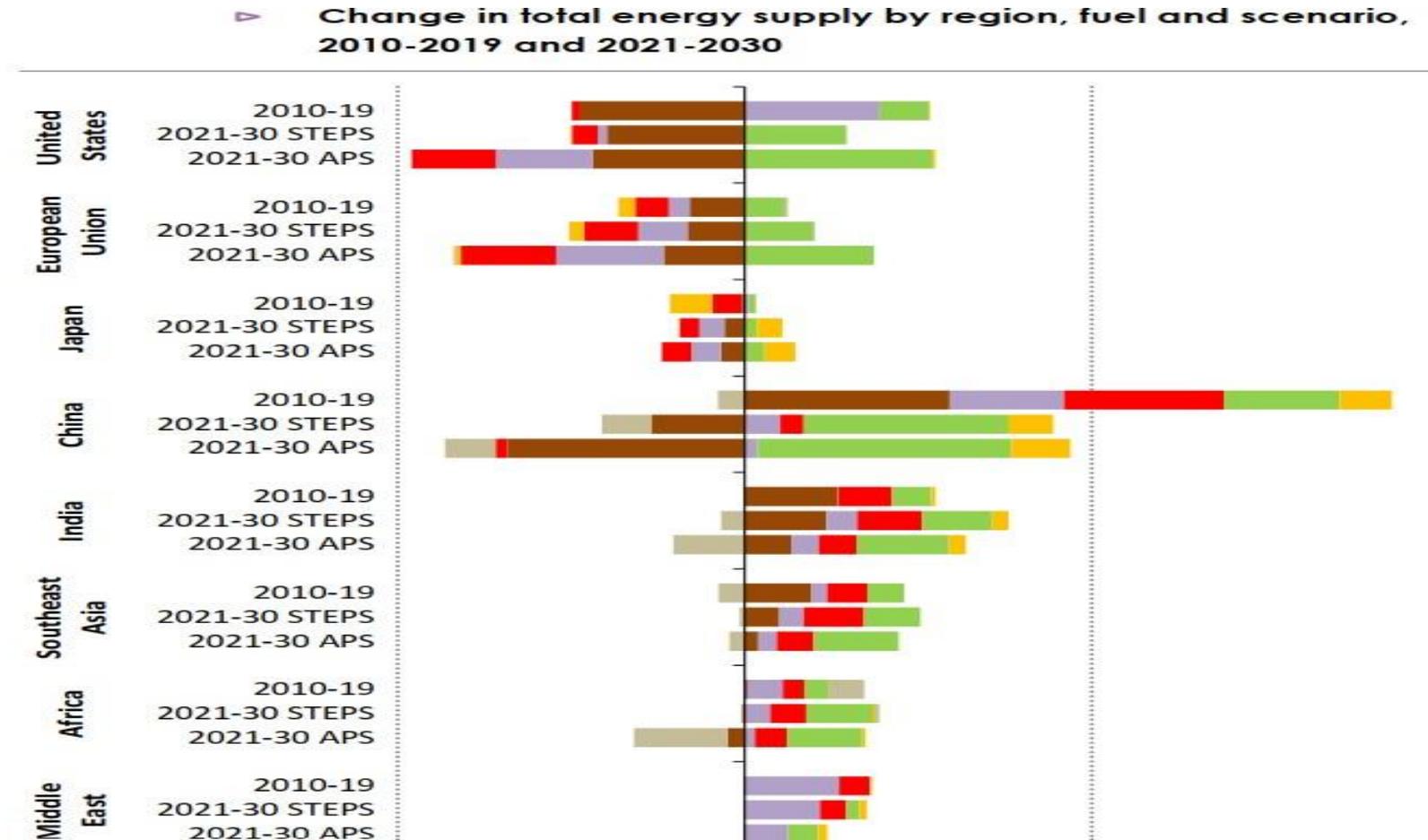


La demande d'énergie reste soutenue

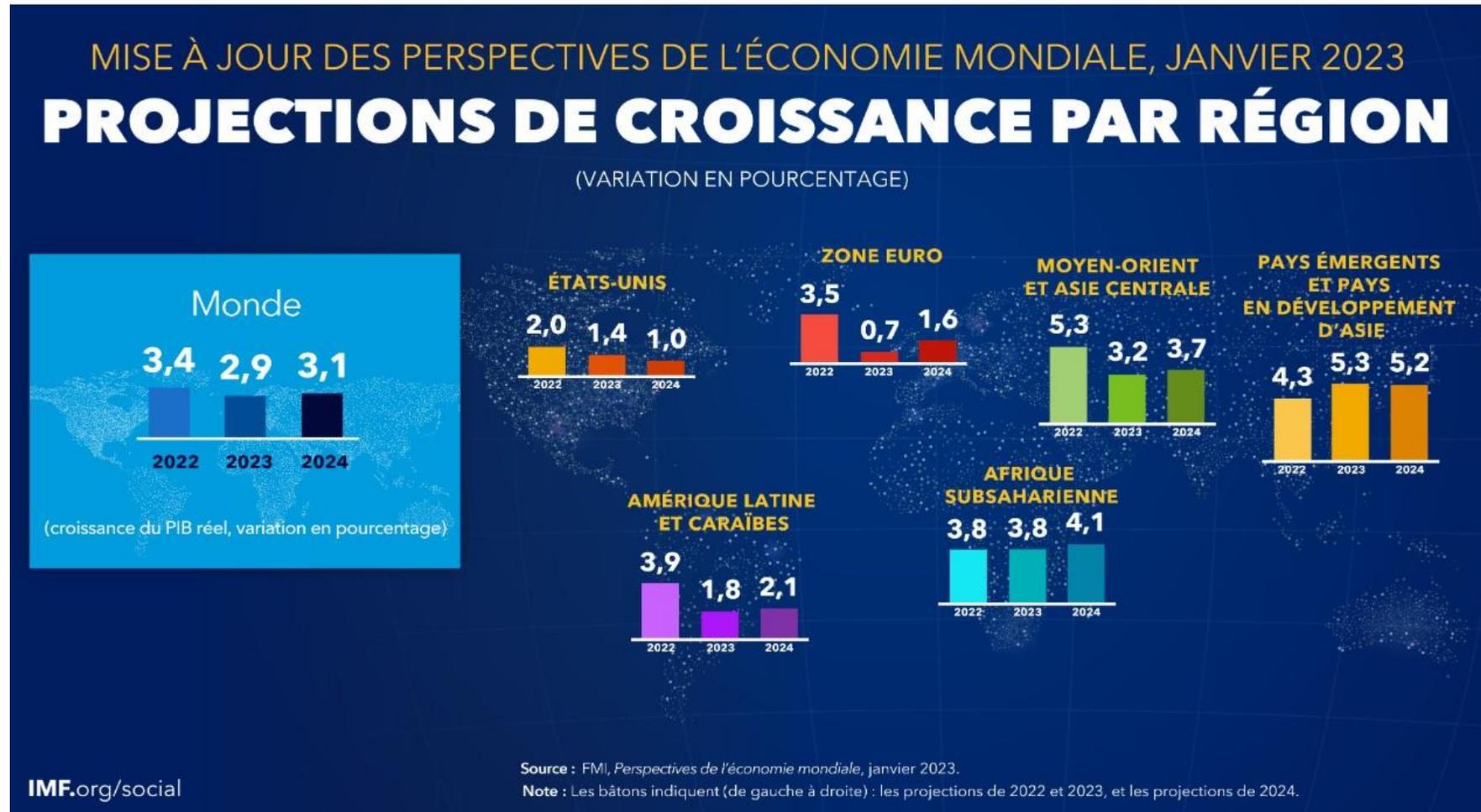
China primary energy demand by fuel type, 2015–2040

	Levels <i>mboe/d</i>				Growth <i>% p.a.</i>	Fuel shares <i>%</i>			
	2015	2020	2030	2040		2015	2020	2030	2040
Oil	11.0	12.8	14.7	16.1	1.5	18.0	19.1	19.2	19.5
Coal	39.8	40.7	41.5	39.1	-0.1	65.6	60.9	54.0	47.5
Gas	3.2	4.4	7.1	9.3	4.4	5.3	6.6	9.3	11.3
Nuclear	0.9	2.0	4.3	6.1	8.0	1.5	3.1	5.6	7.4
Hydro	1.9	2.1	2.4	2.7	1.4	3.2	3.1	3.2	3.3
Biomass	3.0	3.1	3.2	3.6	0.8	4.9	4.6	4.2	4.4
Other renewables	0.9	1.7	3.6	5.3	7.1	1.6	2.6	4.7	6.4
Total	60.8	66.8	76.9	82.2	1.2	100	100	100	100

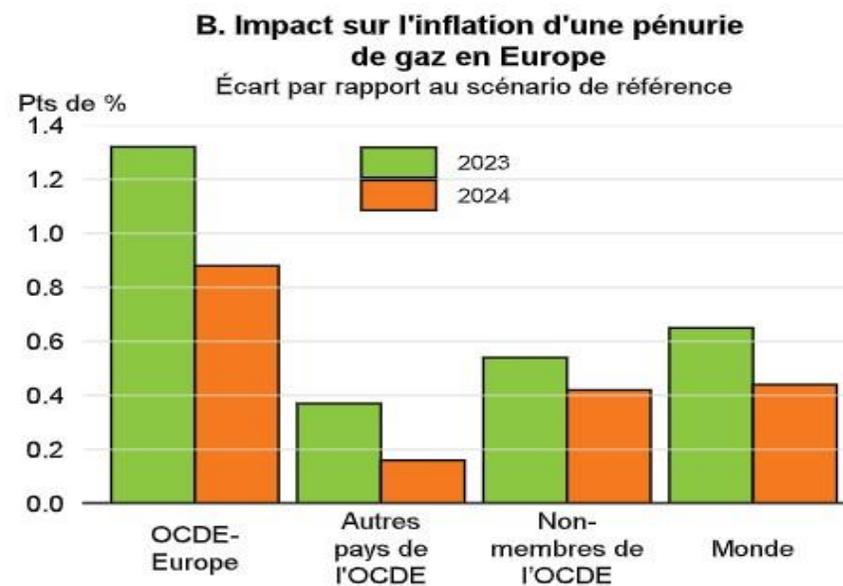
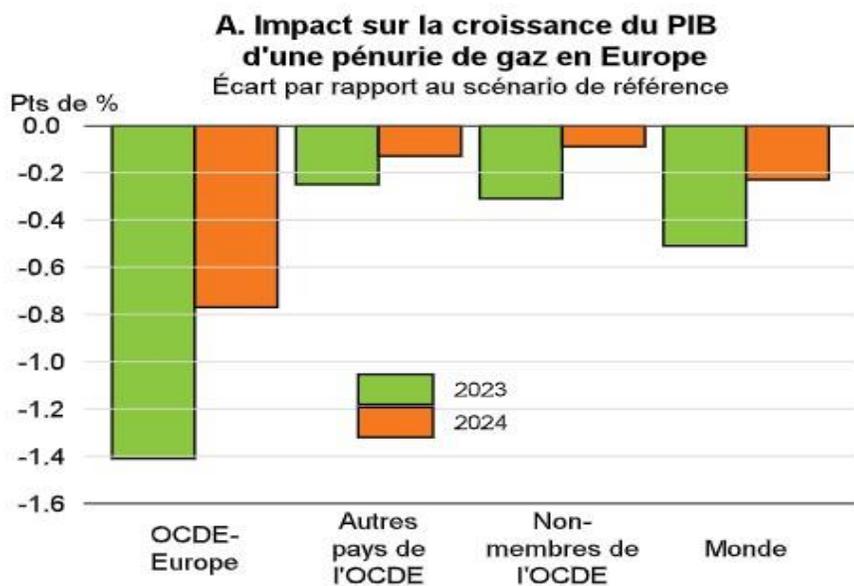
Transition énergétique: La Chine leader dans la production d'énergies renouvelables les prochaines années (vert).



EUROPE UNE REPRISE TIMIDE IMPACTEE PAR SA DEPENDANCE ENERGETIQUE.



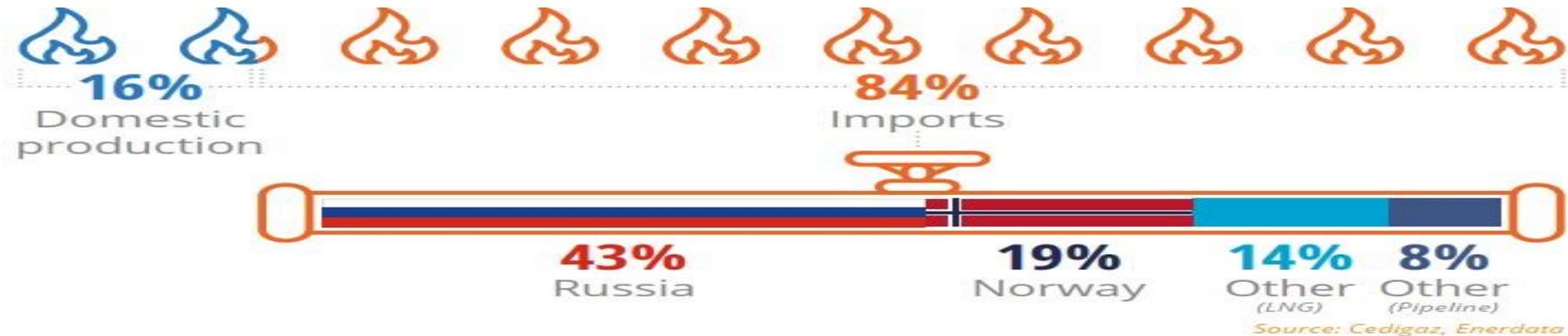
L'Europe, le continent le plus dépendant.



Part de dépendance des pays Européen vis-à-vis de la Russie .

Market size	Country	Russian share	Share of gas in sectoral demand		
			Power	Industry	Buildings
>20 bcm	Germany*	46%	20%	31%	38%
	United Kingdom	3%	43%	32%	55%
	Italy*	41%	51%	31%	50%
	France*	20%	9%	31%	29%
	Netherlands**	36%	58%	30%	59%
	Spain	11%	31%	38%	22%
10-20 bcm	Poland**	46%	9%	28%	19%
	Belgium	7%	30%	28%	41%
	Romania	6%	28%	37%	34%
5-10 bcm	Hungary	78%	37%	30%	50%
	Austria*	74%	21%	34%	20%
	Czech Republic*	67%	13%	24%	30%
	Portugal	10%	40%	23%	12%
<5 bcm	Slovak Republic*	76%	20%	28%	40%
	Ireland	0%	52%	42%	22%
	Denmark**	60%	11%	30%	13%
	Greece	39%	29%	23%	9%
	Bulgaria**	100%	15%	34%	5%
	Croatia	0%	32%	51%	22%
	Finland**	68%	8%	6%	1%
	Lithuania**	50%	17%	59%	11%
	Latvia*	100%	48%	11%	13%
	Sweden	14%	1%	5%	1%

Comment se passer de La Russie: 43 % des approvisionnements Européens .



Breaking down flexibility options highlights the crucial role of demand.

Imports account for more than **80% of natural gas domestic consumption in the EU.**

- ➔ **Russia alone represents around 40% of gas supply** (more than 90% of which from pipelines).
- ➔ **The share of LNG is growing significantly** (1/4 of total import volumes).

Norway (55%) and the UK (19%) represent most of the European production.

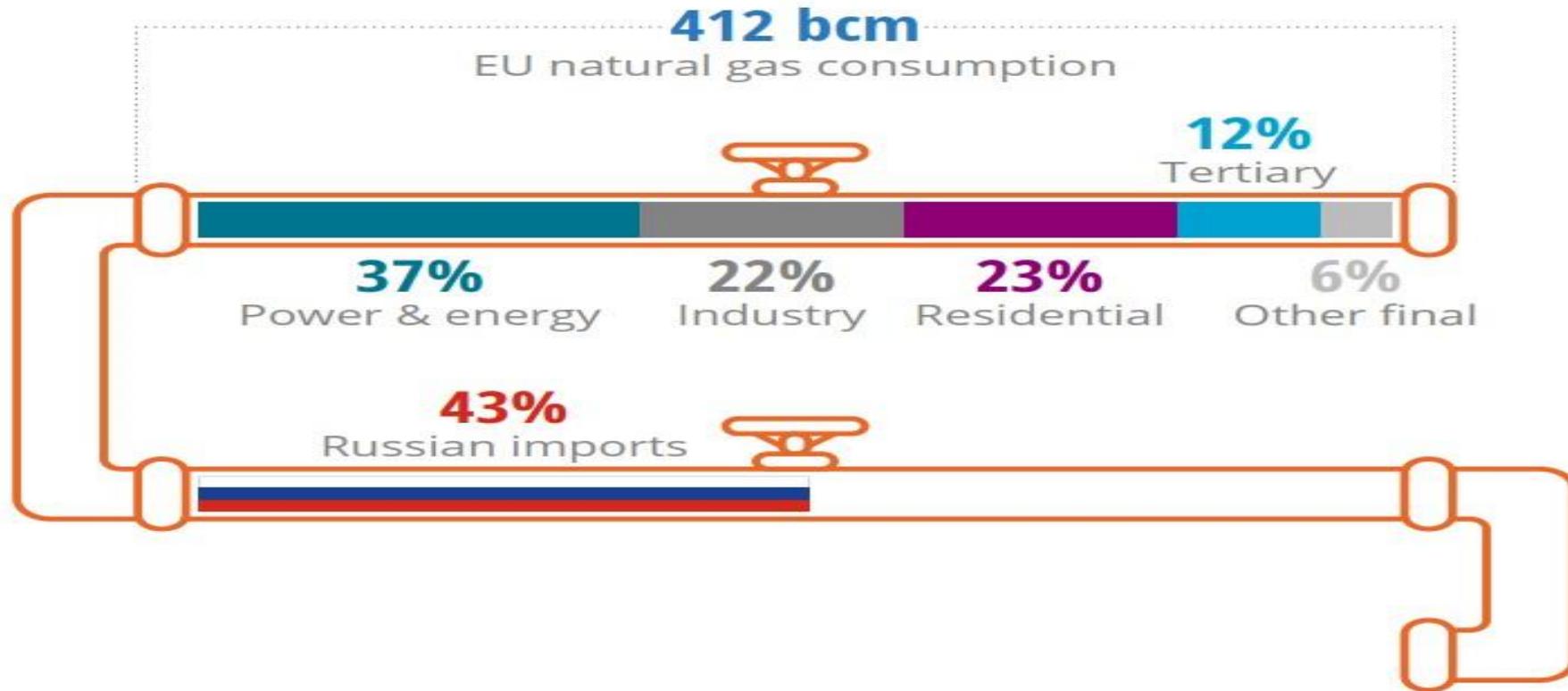
- ➔ In the EU, **domestic production** only accounts for **16% of consumption.**
- ➔ Including Norway, **domestic production in Europe** represents more than **40% of total consumption.**

Breaking free from Russian natural gas dependency means:

- ➔ **Reducing demand** for natural gas;
- ➔ **Diversifying gas supply.**

Part du gaz dans les différents secteurs de l'économie

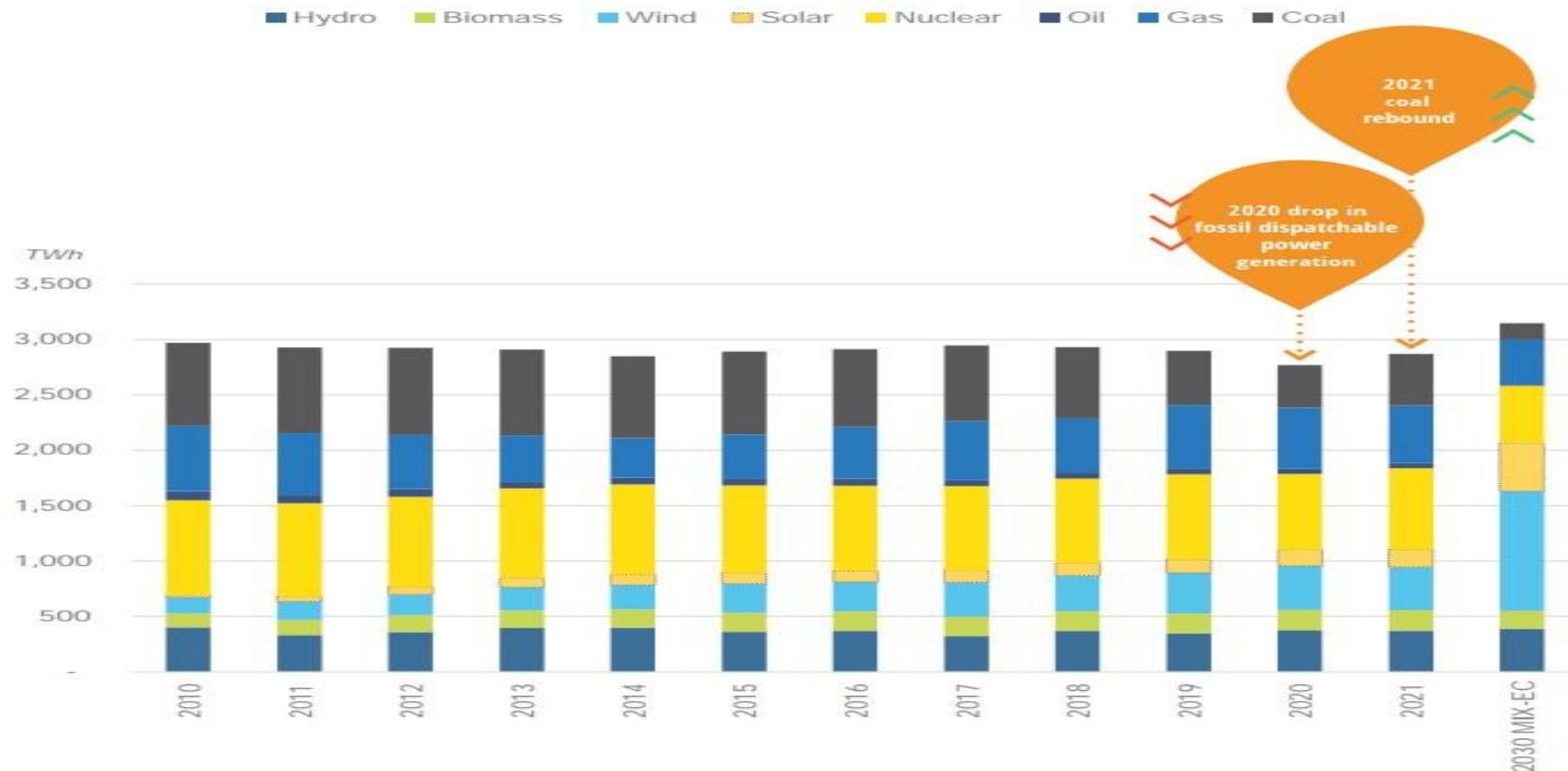
EU natural gas consumption, 2019 (pre-Covid19)



Source: Enerdata - www.enerdata.net

Le recours au charbon pour compenser le gaz devrait diminuer au profit du renouvelable

EU power generation mix



Les solutions à CT pour remplacer le gaz Russe restent insuffisantes.

Potential substitutes of Russian imports in EU gas supply by 2030



The anticipated decrease in European natural gas production by 2030 could aggravate import dependency. In particular, Norway's production is expected to drop near to 90 bcm/year around 2030 (vs. 120 bcm/year in 2019). The potential increase in LNG regasification capacities is expected to counter the decline, but the supply could be limited.

With the emergence of new technologies, decarbonising gas could also play a significant role to reduce natural gas demand by 2030.

- ➔ Potential for the **blending** of natural gas with **biogas, hydrogen, or substitutes**.
- ➔ Around **30 bcm/year** of **biomethane** by 2030 according to **EnerFuture scenarios** (limited development of H₂).

Face au retour de l'inflation la BCE relève ses taux directeurs .

- Fin du quantitative-easing et de la politique de taux zéro.
- L'inflation et la hausse des taux freinent la consommation et la reprise.
- Coordination des politiques monétaires EUROPE-USA.
- La remontée des taux en Europe suivra celle de la FED mais la faiblesse de L'Euro vs USD va persister.

Devises: Une baisse de l'euro qui reflète la faiblesse de l'Europe dans un monde en changement.



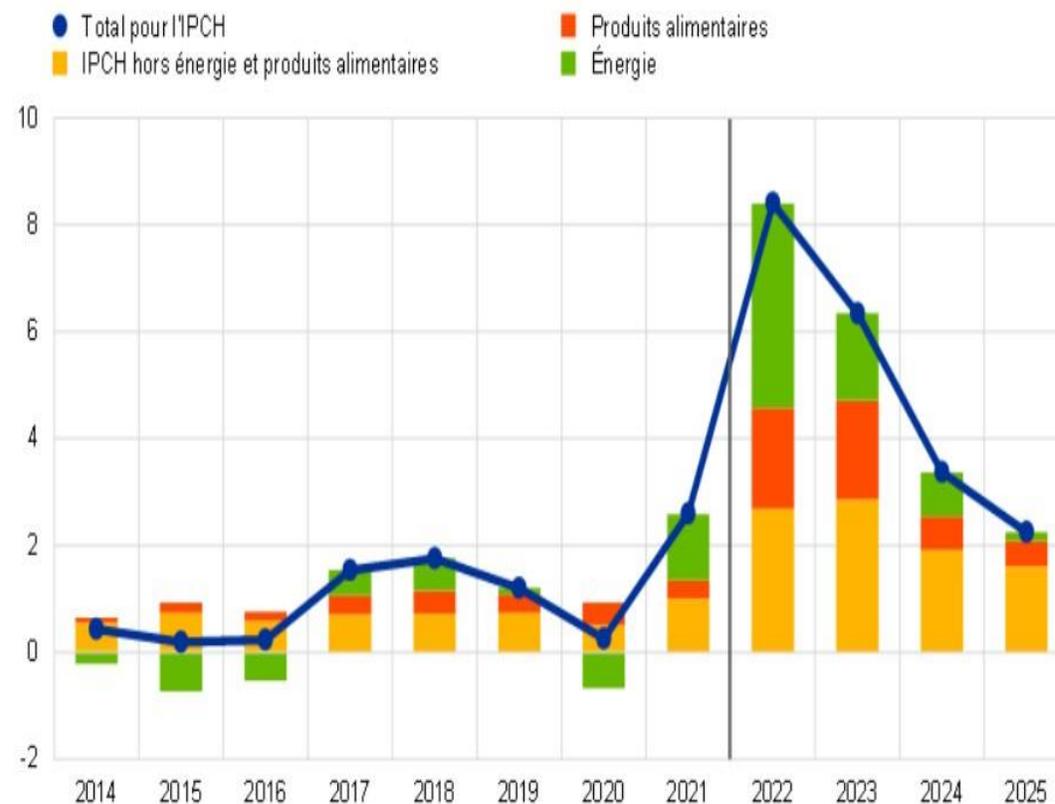
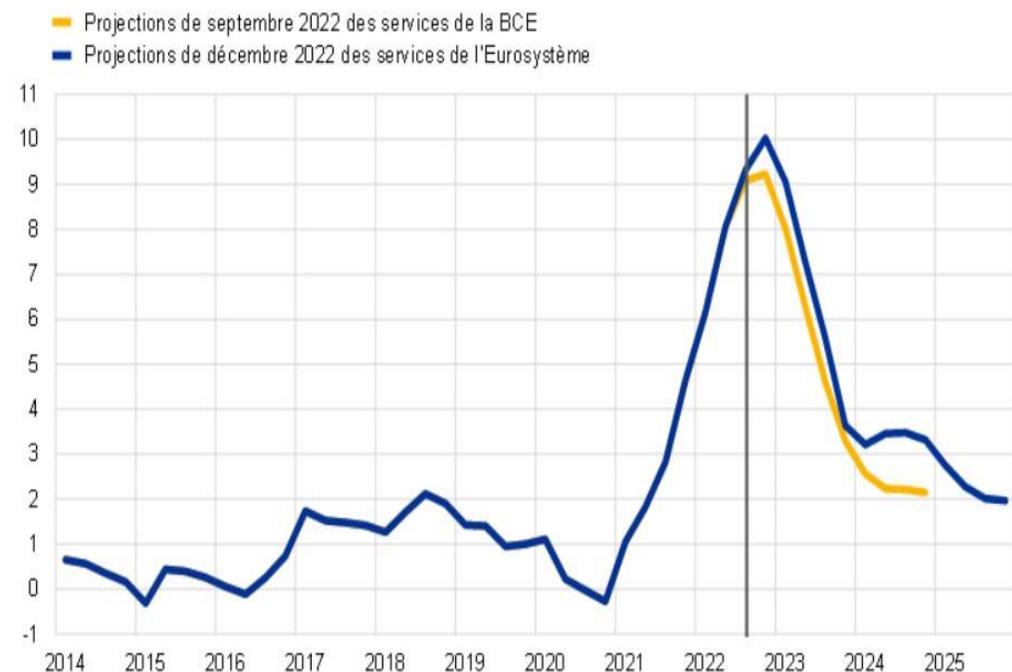
Historique taux directeurs (2,25% en 2023)

Date (with effect from)		Deposit facility	Main refinancing operations		Marginal lending facility
			Fixed rate tenders Fixed rate	Variable rate tenders Minimum bid rate	
2022	2 Nov.	1.50	2.00	-	2.25
2022	14 Sep.	0.75	1.25	-	1.50
2022	27 Jul.	0.00	0.50	-	0.75
2019	18 Sep.	-0.50	0.00	-	0.25
2016	16 Mar.	-0.40	0.00	-	0.25
2015	9 Dec.	-0.30	0.05	-	0.30
2014	10 Sep.	-0.20	0.05	-	0.30
	11 Jun.	-0.10	0.15	-	0.40

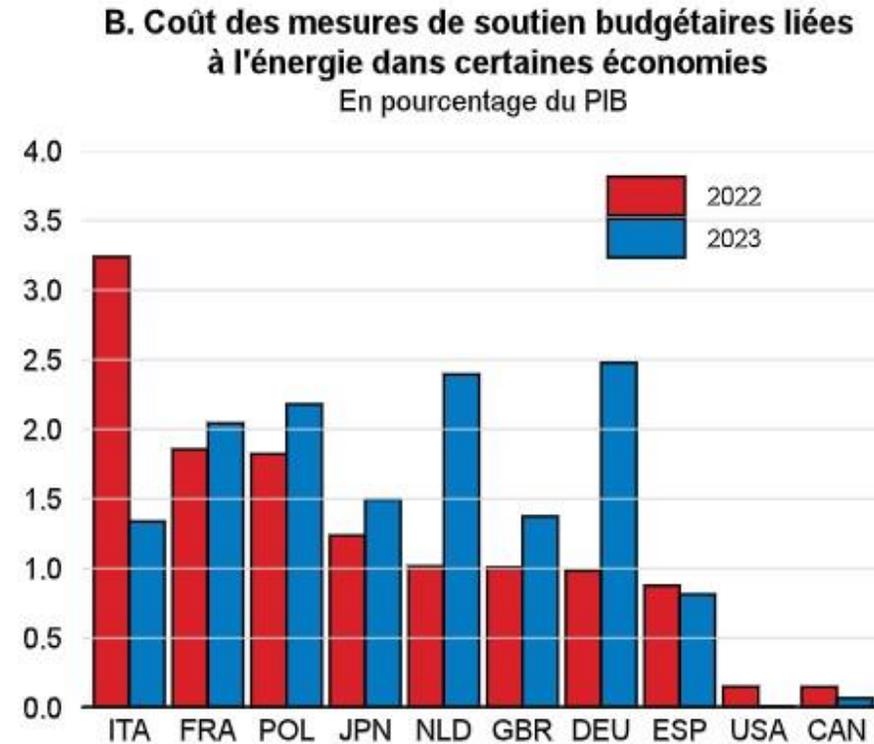
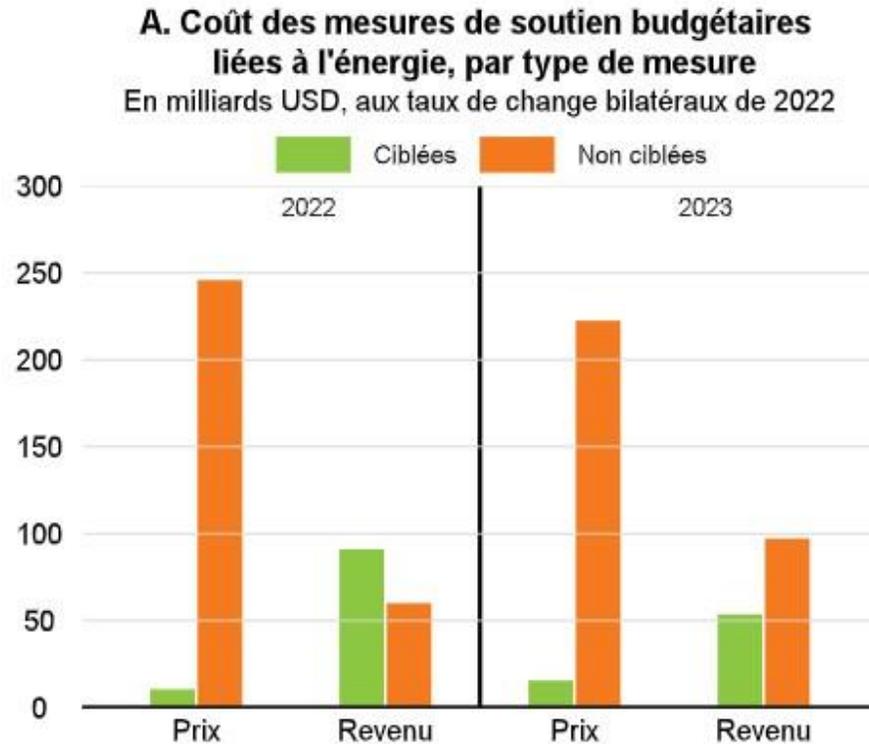
Résurgence de l'inflation et composantes puis ralentissement.

Hausse des prix mesurée par l'IPCH de la zone euro

(variations annuelles en pourcentage)



Des politiques budgétaires plus laxistes pour soutenir l'économie.



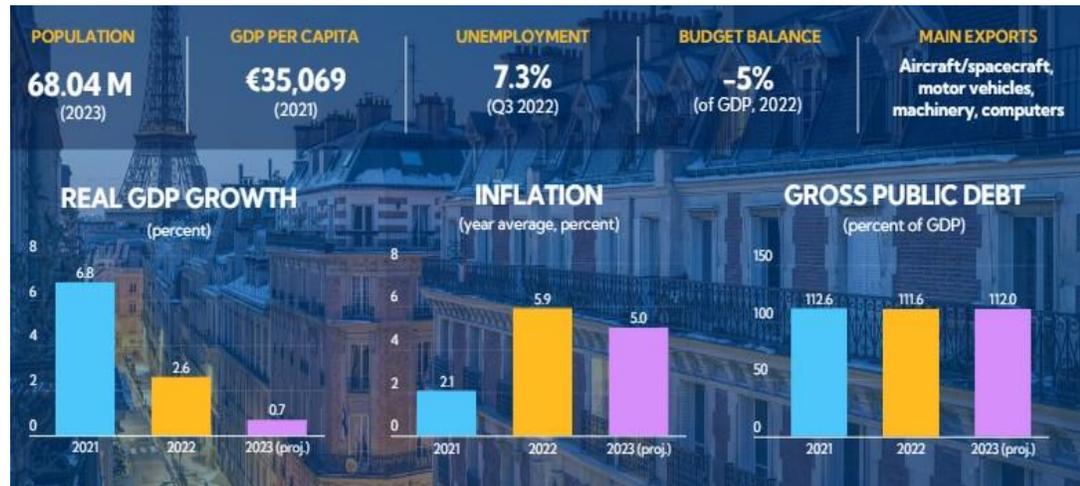
Élément positif: Des taux de Chômage en baisse.

Marchés du travail de la zone euro

(en pourcentage de la population active ; variations annuelles en pourcentage)

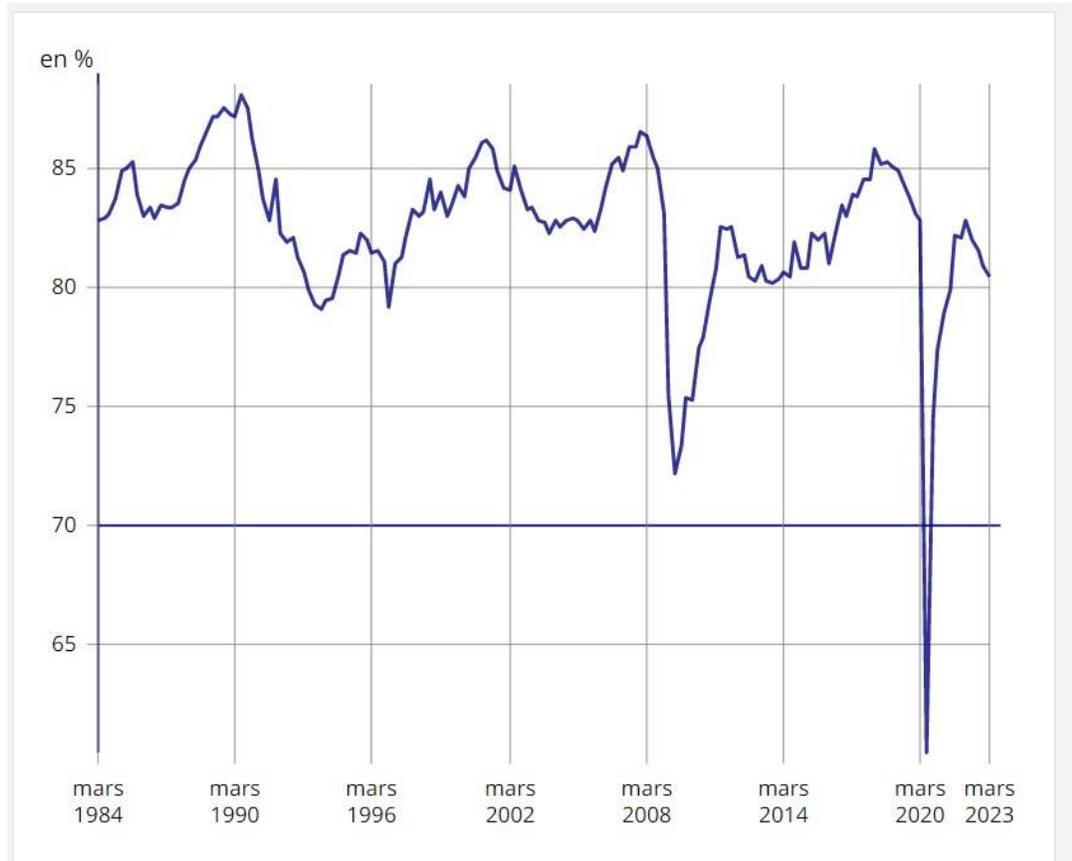


FRANCE : UNE REPRISE ECONOMIQUE EN LIGNE AVEC LA MOYENNE EUROPEENE.



MAIS UNE RECESSION EVITEE GRACE AUX MESURES DE SOUTIEN GOUVERNEMENTALE

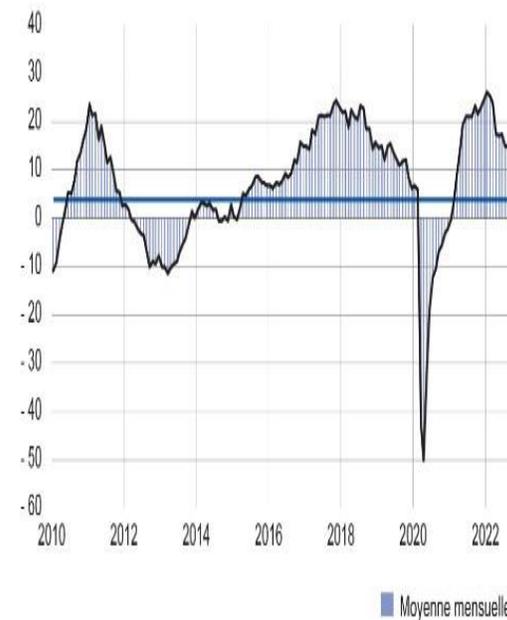
Des taux d'utilisation de capacités de production en stagnation car...



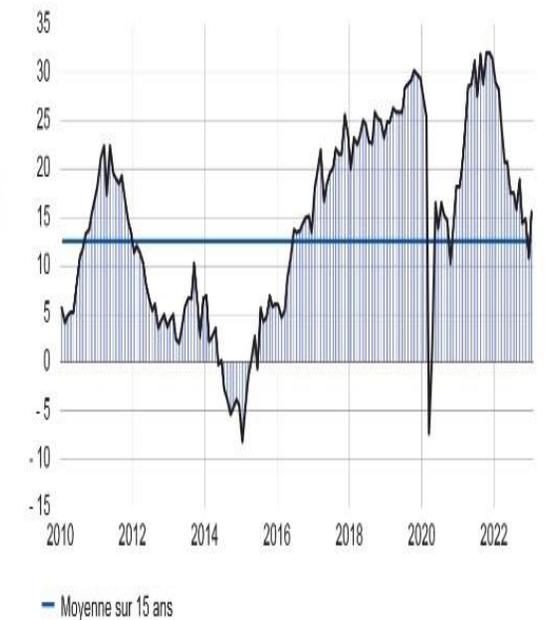
Situation des carnets de commandes

(solde d'opinion CVS-CJO)

a) Dans l'industrie



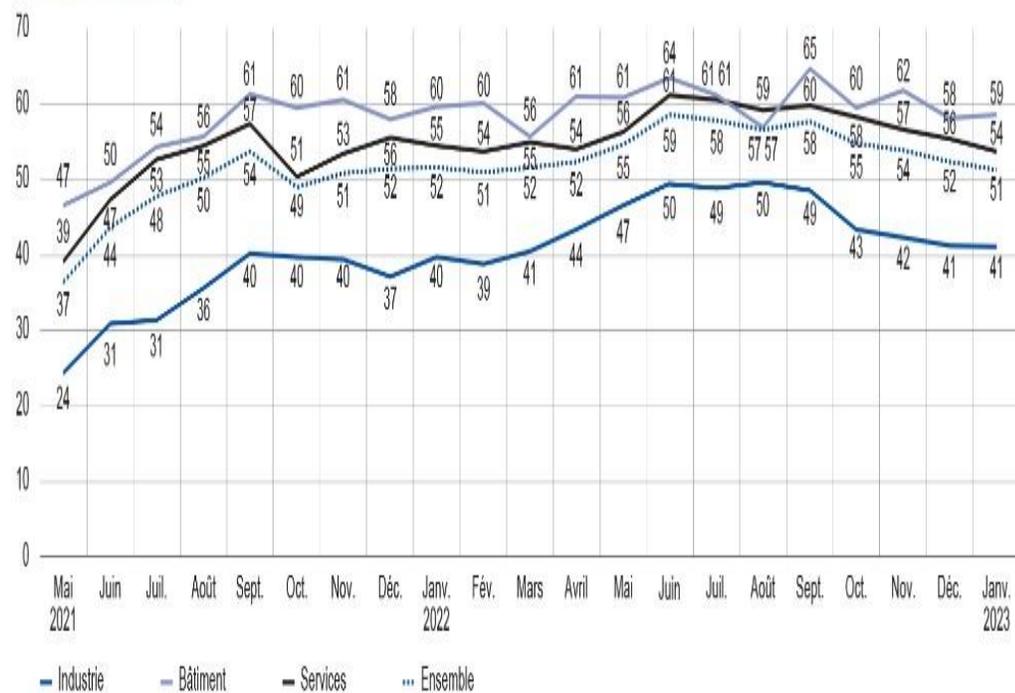
b) Dans le bâtiment



Freinée par des pénuries.

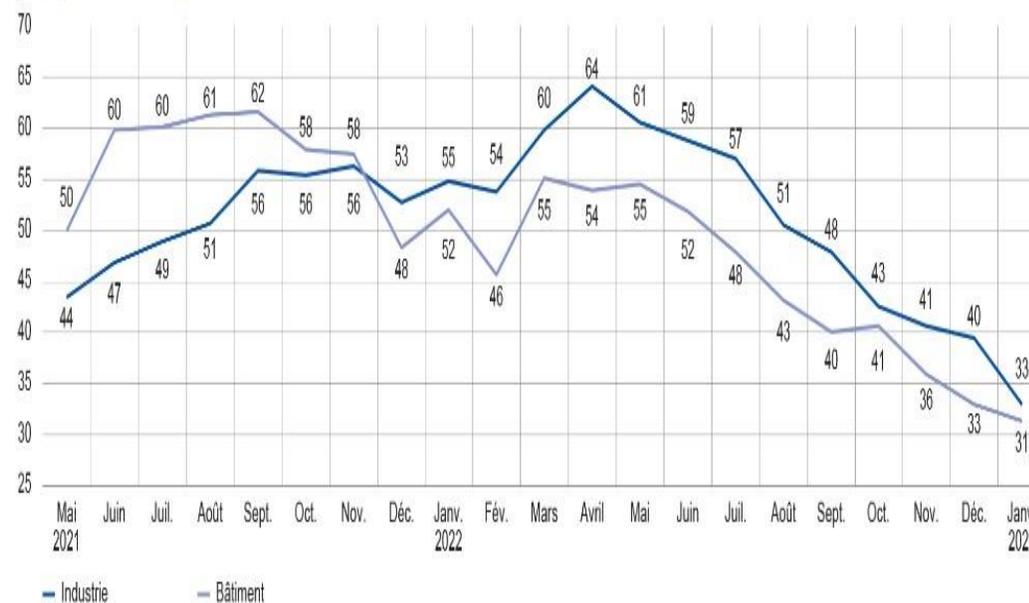
Part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement

(en%, données brutes)

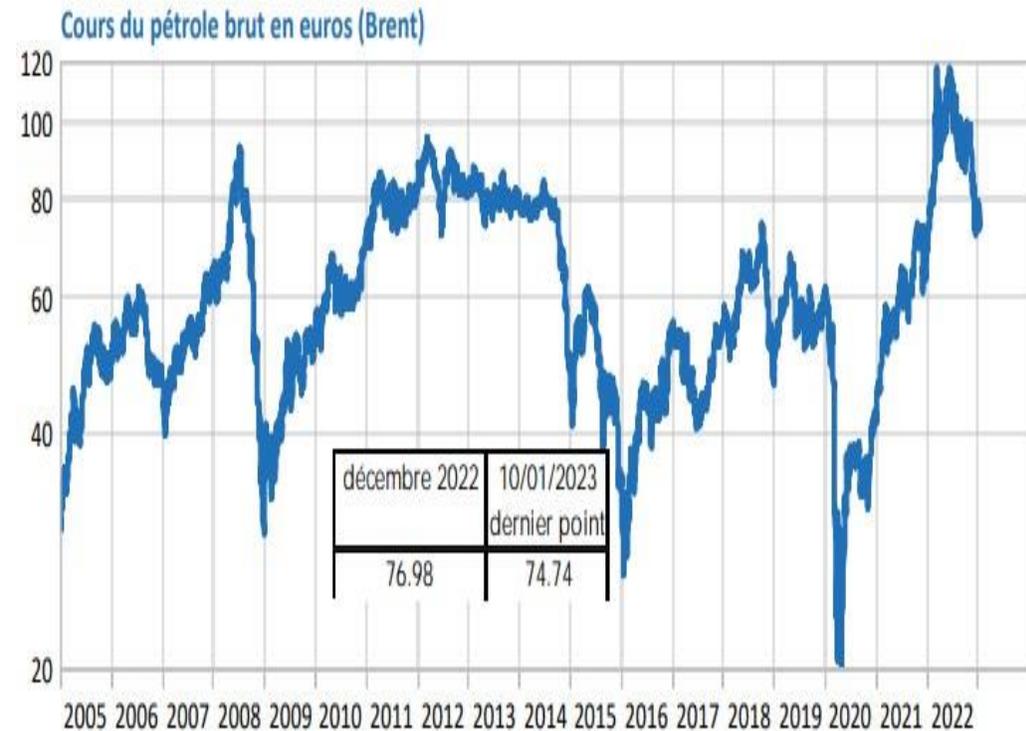
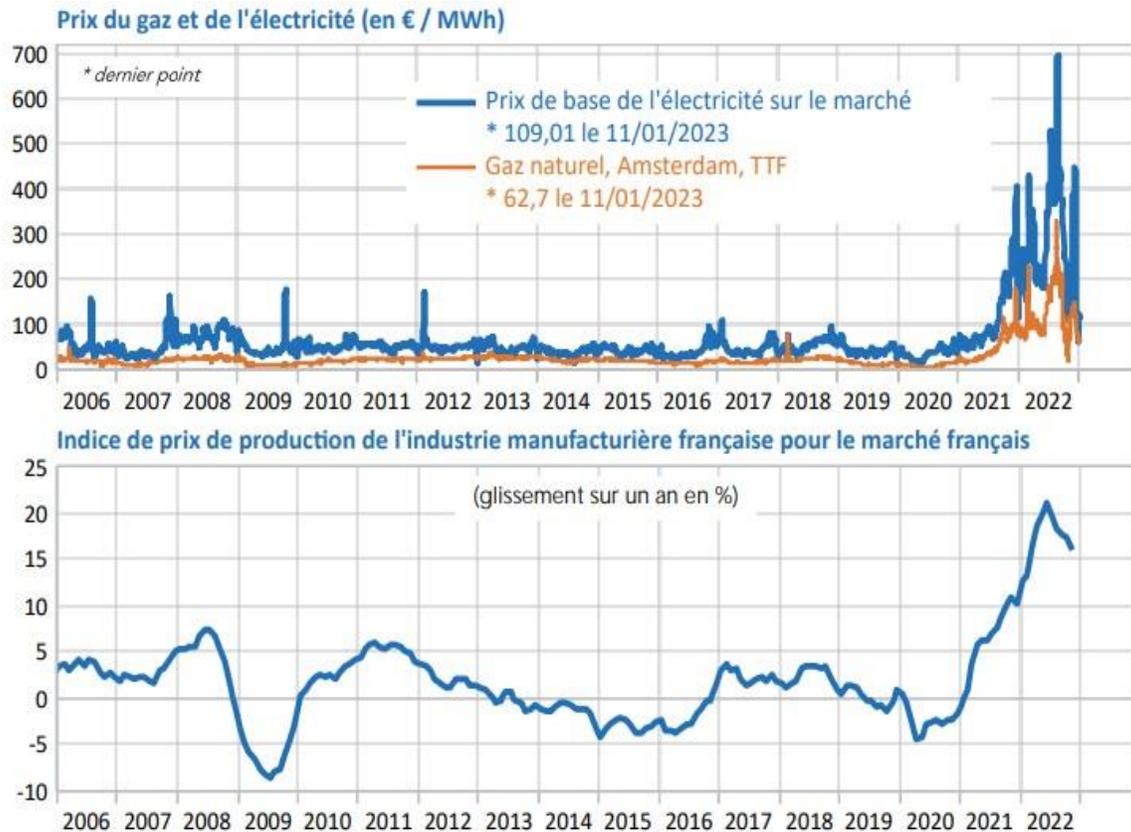


Part des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement

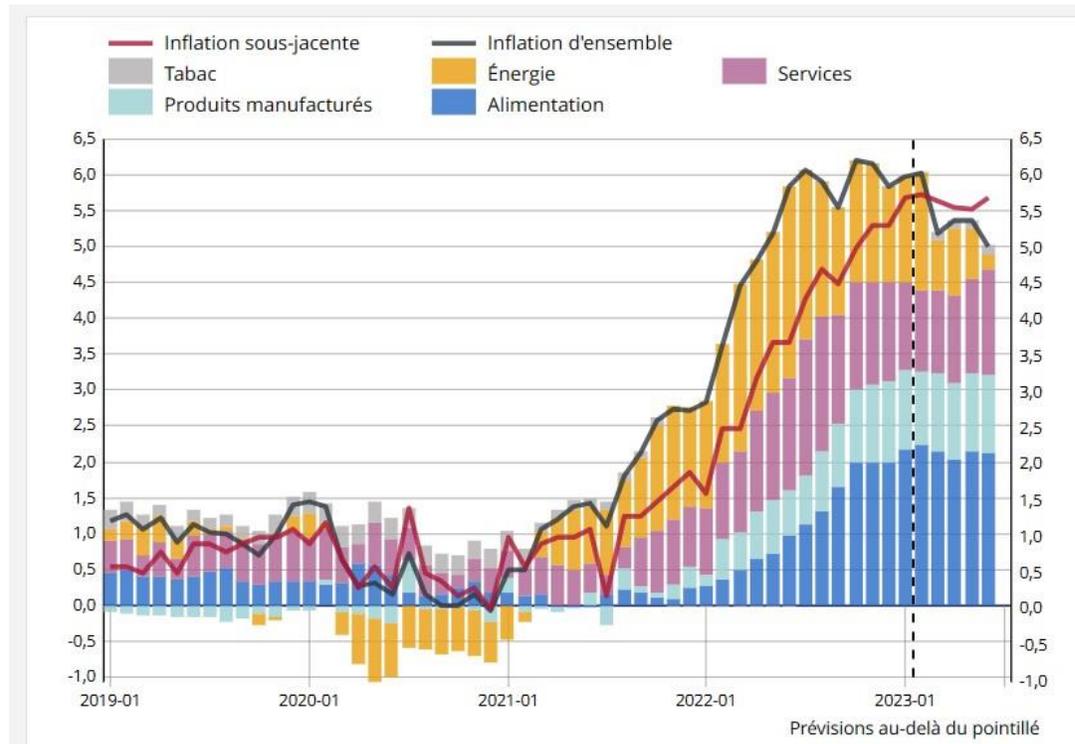
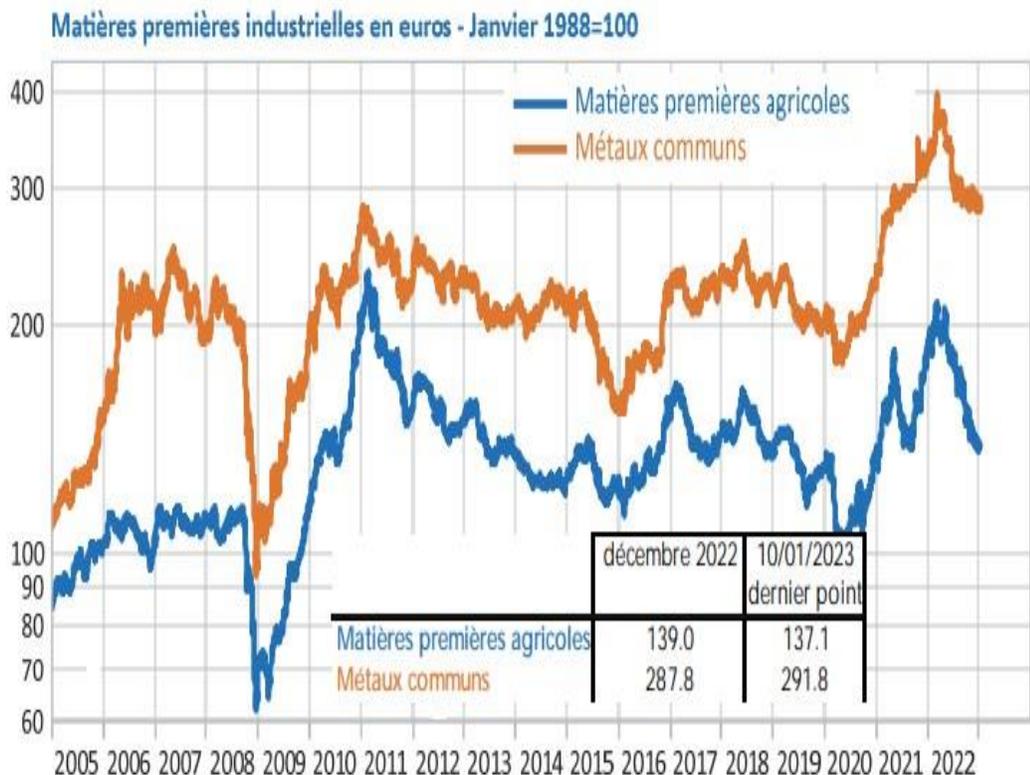
(en%, données brutes)



Le prix élevé de l'énergie diminue la productivité même si une tendance baissière se dessine.



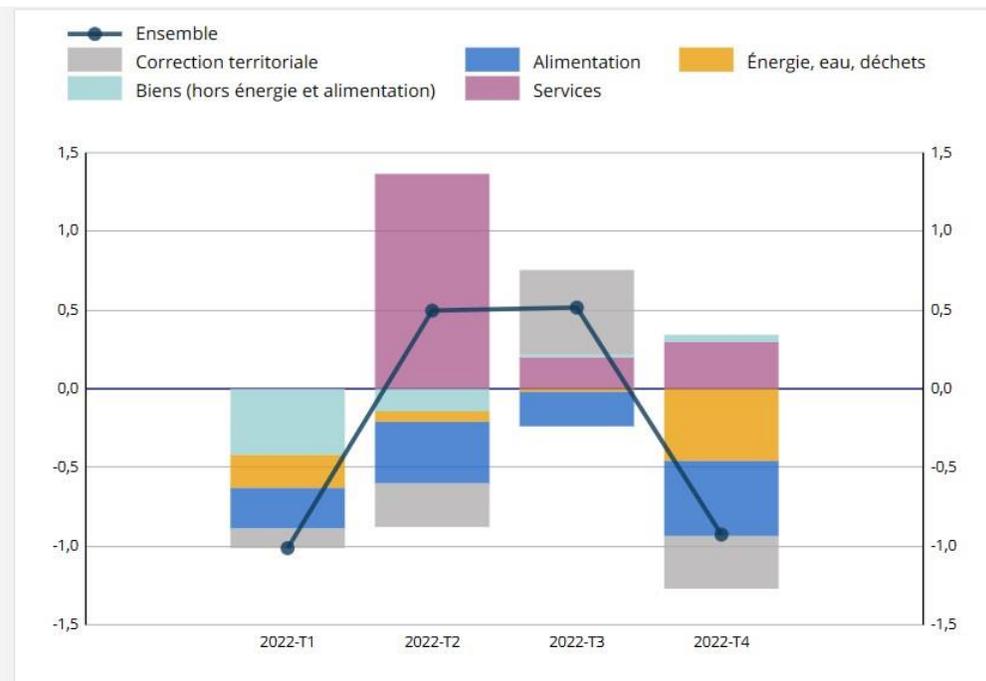
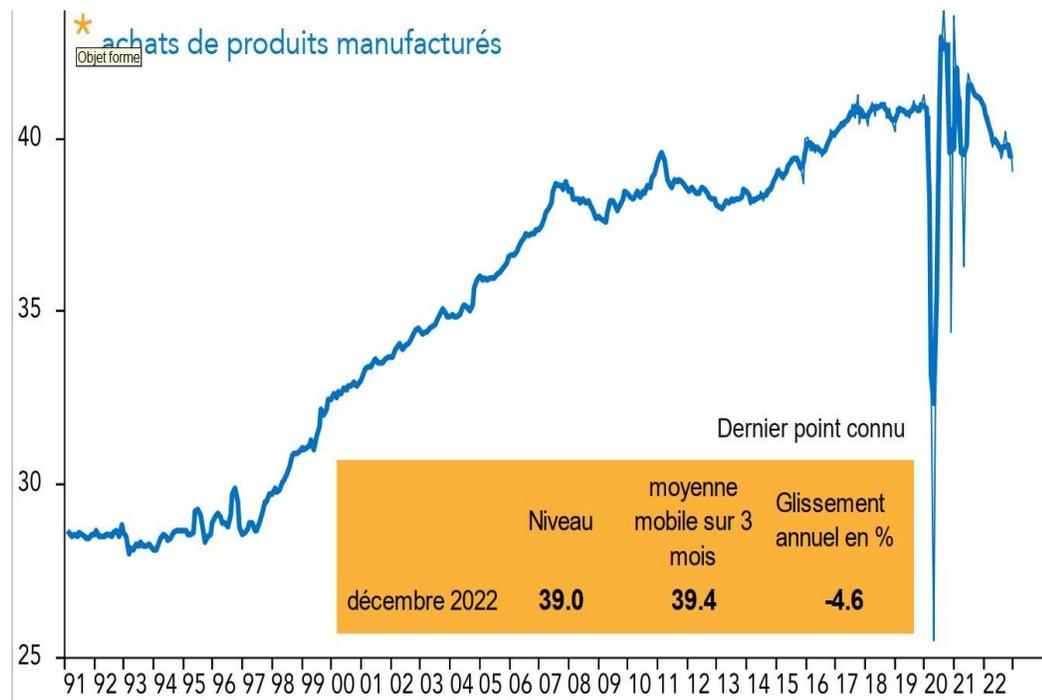
L'inflation couplée au prix de l'énergie et des matières premières impactent directement....



Note : pour janvier 2023, l'inflation d'ensemble constitue une estimation provisoire, l'inflation sous-jacente une prévision.

Lecture : en janvier 2023, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 6,0 % sur un an, selon l'estimation provisoire. L'alimentation contribuait pour 2,2 points à cette hausse. L'inflation sous-jacente s'élèverait à 5,7 % sur un an en janvier 2023.

la consommation finale.



Note : la correction territoriale désigne les achats faits par les résidents français à l'étranger (comptabilisés également en importations) nets achats des non-résidents réalisés en France (comptabilisés en exportations). Les autres contributions de la consommation des ménages (alimentation, énergie...) portent exclusivement sur la consommation effectuée sur le territoire.

Source : Insee

Les Enjeux de 2023

(Toutes choses égales par ailleurs)

- Les Politiques des Banques Centrales.
- Les risques de conflits militaires en Asie, Europe, Iran.
- Quelle sera le degré de dépendance de l'Europe en matière d'énergie et des matières premières.
- Le retour des conflits commerciaux Chine-USA- Europe.
- Stagnation de La croissance économique mondiale liée au fractionnement des échanges en trois régions: Occident, Chine et reste du monde.

La Politique d'ajustement des Banques Centrales

- Les banques centrales vont pratiquer une politique de coordination et d'ajustement des taux pour palier au pic d'inflation attendu jusqu'au premier semestre 2023.
- Les banques centrales BCE, FED, BOE, recommencent à communiquer sur la possible baisse de l'inflation vers T3 .
- La FED prend l'initiative sur une remontée des taux par paliers suivie par La BCE .
- La BOC contrôle son niveau de taux au regard de la reprise de l'inflation due à la hausse des matières premières et de la crise immobilière sous jacente.

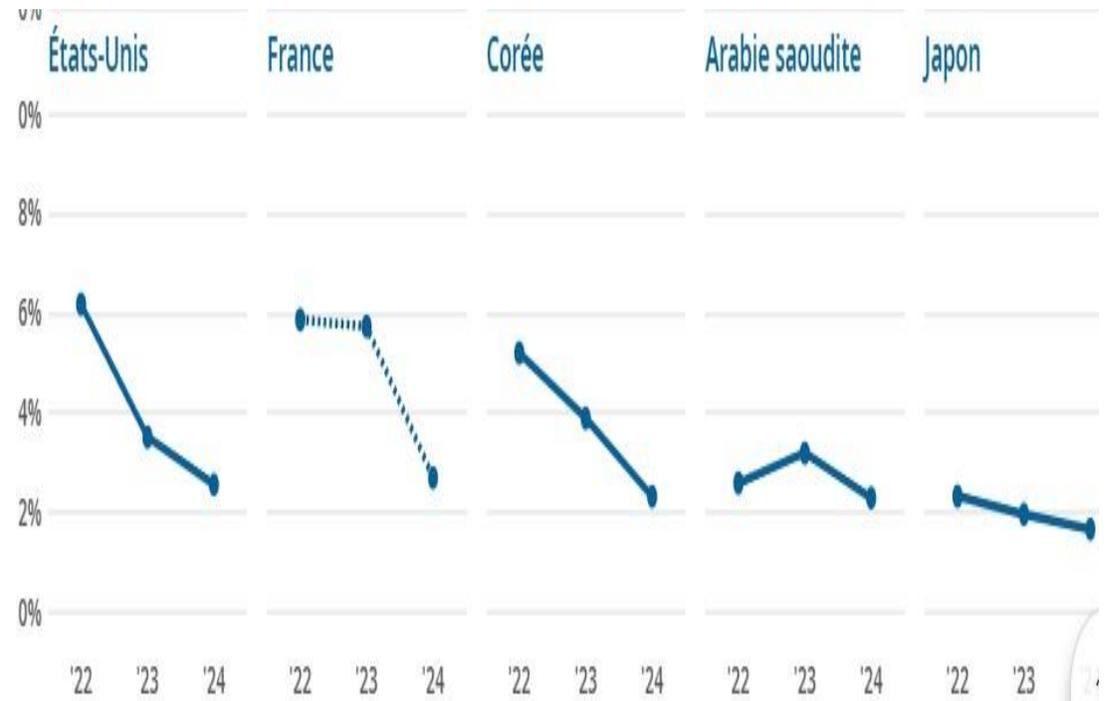
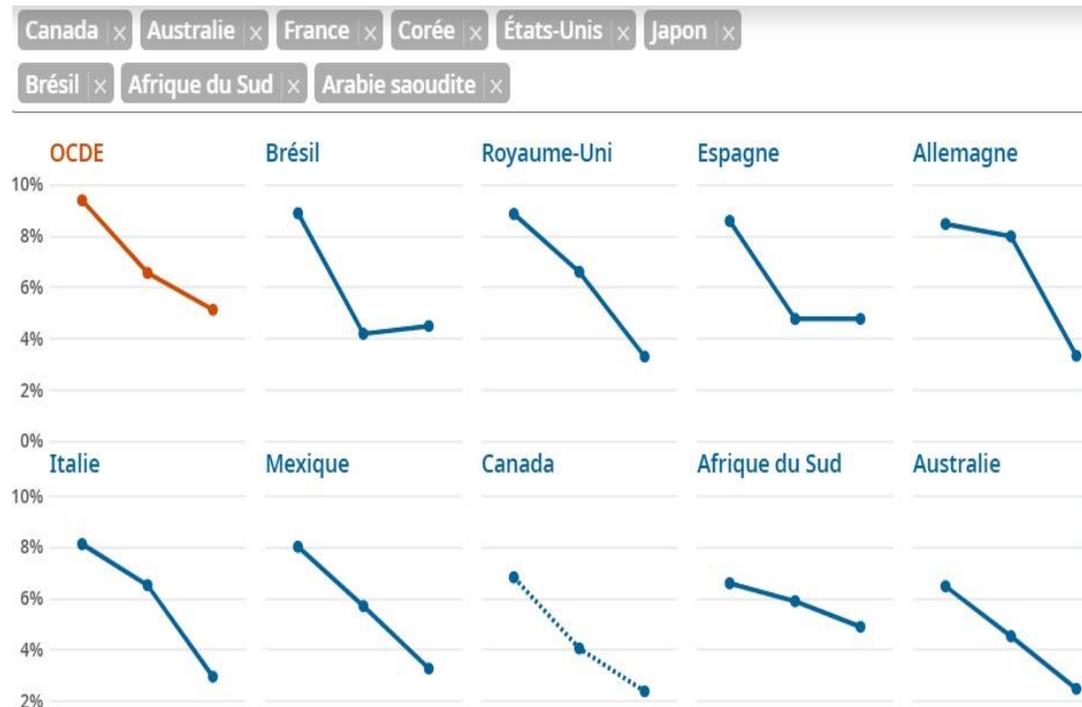
Inflation et Volatilité (toutes chose égales par ailleurs)

- La Volatilité est de retour à cause des risques de conflits .
- Stabilité du baril dans une fourchette 75- 85 USD . La grande inconnue reste la variation du prix du Gaz .
- Les taux d'intérêt vont progressivement baisser à partir de juillet suite au tassement de l'inflation mondiale.
- Retour à des taux durablement positifs en Europe .
- Effort d'investissement massif dans la technologie et l'énergie pour combattre inflation et dépendance.

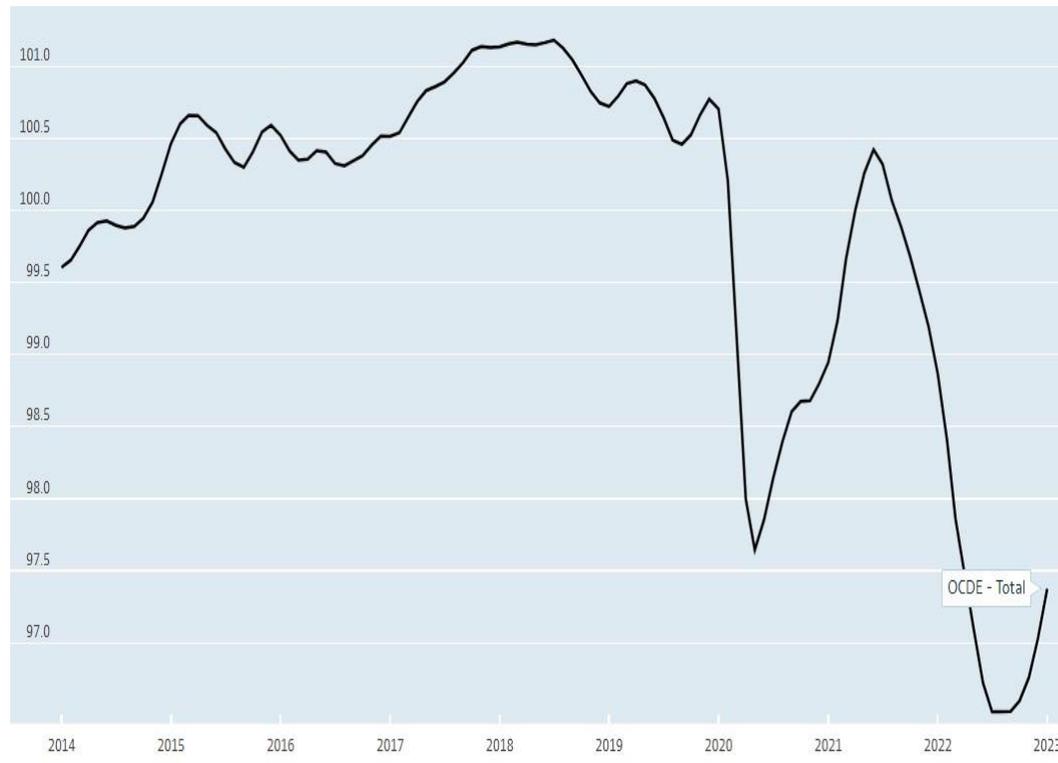
Volatilité : SP 500, EUROSTOXX 50 sous contrôle grâce à la remontée des taux directeurs



Anticipation d'Inflation par zone Géographique



Une économie mondiale et des marchés financiers fragiles



The MSCI World Index captures large and mid cap representation across 23 Developed Markets (DM) countries*. With 1,508 constituents, the index covers approximately 85% of the free float-adjusted market capitalization in each country.

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (EUR)
(DEC 2007 – DEC 2022)



ANNUAL PERFORMANCE (%)

Year	MSCI World	MSCI Emerging Markets	MSCI ACWI
2022	-12.78	-14.85	-13.01
2021	31.07	4.86	27.54
2020	6.33	8.54	6.65
2019	30.02	20.60	28.93
2018	-4.11	-10.26	-4.85
2017	7.51	20.59	8.89
2016	10.73	14.51	11.09
2015	10.42	-5.23	8.76
2014	19.50	11.38	18.61
2013	21.20	-6.81	17.49
2012	14.05	16.41	14.35
2011	-2.38	-15.70	-4.25
2010	19.53	27.14	20.50
2009	25.94	72.94	30.43

Indice confiance consommateurs Mondial

PETROLE ET ENERGIE

- Investissement massif dans l'énergie électrique pour diminuer la dépendance au pétrole en Europe et USA.
- L'année 2023 risque de voir une légère diminution puis une reprise à partir de T3 de la demande si les risques internationaux diminuent.
- Une offre et une demande autour de 100 Mb/j sur une moyenne de 80-85 USD..si aucun conflit ne survient sinon > 100 USD.

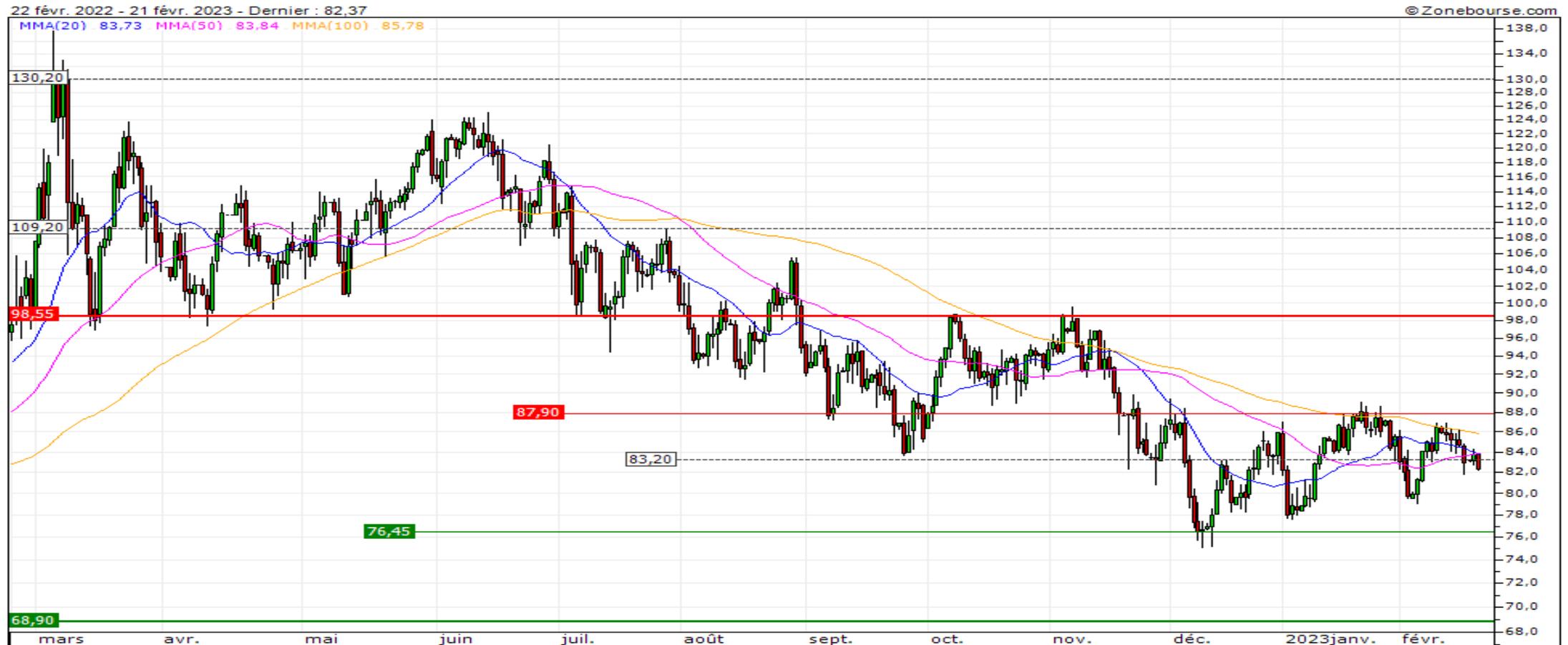
Une demande qui se stabilise sur les prochaines années

	Historical			Stated Policies		Announced Pledges	
	2010	2020	2021	2030	2050	2030	2050
World	87.2	88.9	94.5	102.4	102.1	93.0	57.2
North America	22.2	20.1	21.4	20.5	16.2	18.2	6.9
United States	17.8	16.5	17.7	16.7	12.6	15.0	5.0
Central and South America	5.5	4.9	5.3	5.5	5.8	4.8	2.4
Brazil	2.3	2.2	2.4	2.4	2.4	2.0	0.9
Europe	13.9	11.9	12.4	10.9	7.1	9.2	2.7
European Union	10.6	8.9	9.2	7.7	4.5	6.5	1.7
Africa	3.3	3.6	3.8	5.0	8.5	4.9	6.1
Middle East	7.1	7.4	7.7	8.9	10.9	8.0	7.9
Eurasia	3.2	3.8	4.1	4.2	4.5	4.1	3.9
Russia	2.6	3.1	3.3	3.2	3.1	3.1	2.8
Asia Pacific	25.0	31.4	33.3	38.2	36.7	35.1	20.6
China	8.8	13.9	15.1	16.2	12.5	15.2	7.6
India	3.3	4.5	4.7	6.7	8.3	5.9	3.9
Japan	4.2	3.2	3.3	2.7	1.7	2.4	0.7
Southeast Asia	4.0	4.7	4.9	6.7	7.4	6.0	3.9
International bunkers	7.1	5.8	6.6	9.3	12.4	8.6	6.8

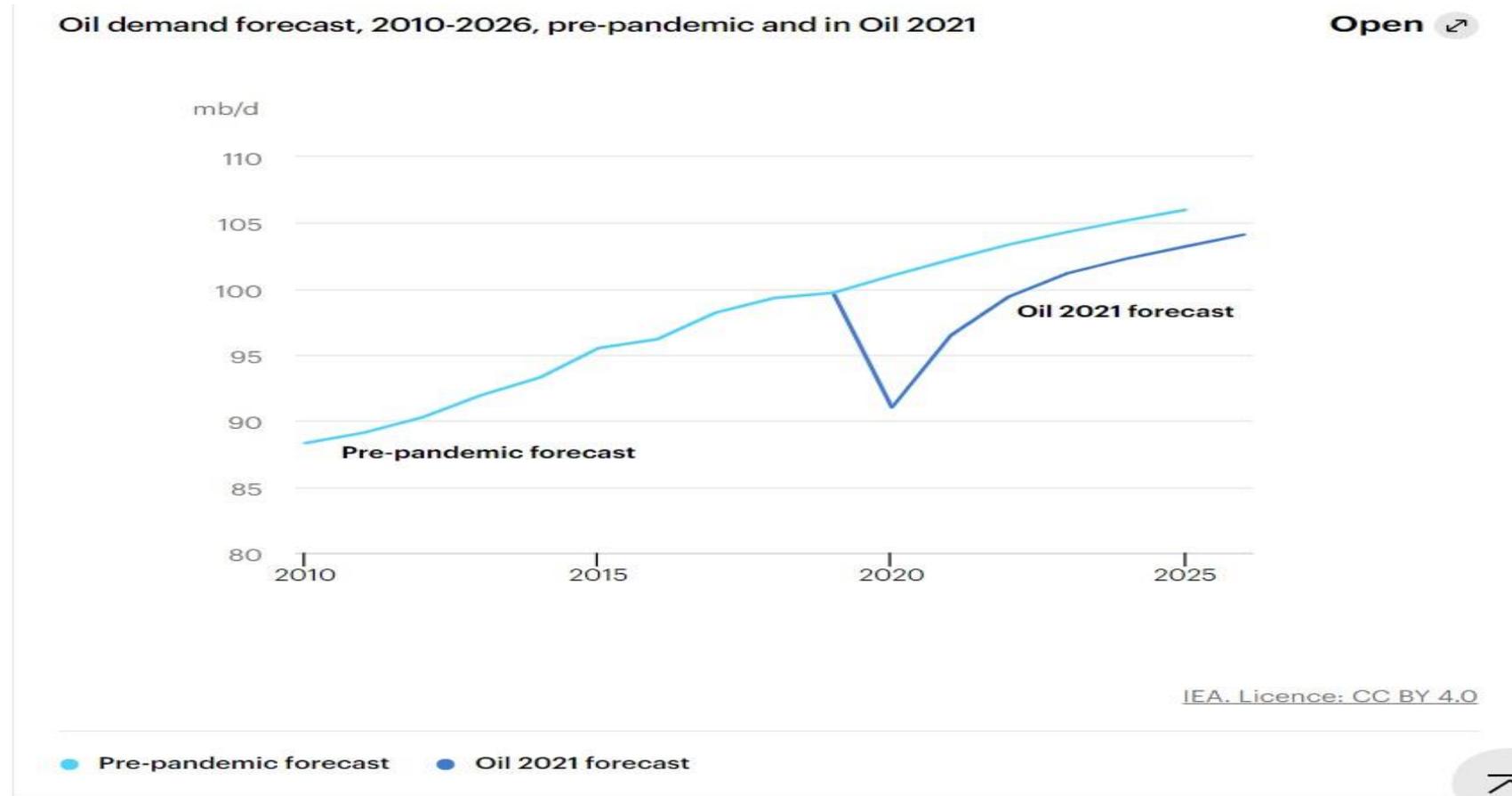
Une offre qui s'ajuste .

	Historical			Stated Policies		Announced Pledges	
	2010	2020	2021	2030	2050	2030	2050
World supply	85.5	91.2	92.6	102.4	102.1	93.0	57.2
Processing gains	2.2	2.1	2.3	2.5	2.8	2.3	1.9
World production	83.4	89.1	90.3	99.9	99.3	90.7	55.3
Conventional crude oil	66.8	59.7	60.1	62.5	62.6	56.8	31.0
Tight oil	0.7	7.3	7.4	10.9	9.9	9.7	6.7
Natural gas liquids	12.7	17.9	18.2	20.9	19.3	19.2	13.9
Extra-heavy oil & bitumen	2.6	3.4	3.7	4.4	6.2	4.1	3.4
Other	0.6	0.8	0.9	1.2	1.3	0.9	0.3
Non-OPEC	50.0	58.3	58.8	64.0	56.2	58.2	31.6
OPEC	33.3	30.8	31.5	35.9	43.1	32.5	23.7
North America	14.2	23.9	24.4	28.6	24.6	25.8	14.7
Central and South America	7.4	5.9	5.9	9.0	11.4	8.3	6.5
Europe	4.4	3.8	3.6	3.1	1.3	2.7	0.6
European Union	0.7	0.5	0.5	0.4	0.3	0.3	0.1
Africa	10.2	7.0	7.4	7.0	6.1	5.8	2.9
Middle East	25.4	27.6	27.9	33.9	40.4	31.2	22.9
Eurasia	13.4	13.4	13.7	11.9	10.6	11.2	5.4
Asia Pacific	8.4	7.5	7.4	6.3	4.8	5.7	2.2
Southeast Asia	2.6	2.1	1.9	1.5	0.9	1.3	0.5

Prix du pétrole sur 1 an : Stabilisation en dessous de 85 USD sur le WTI.(idem 2021)



Une demande qui repart durablement.

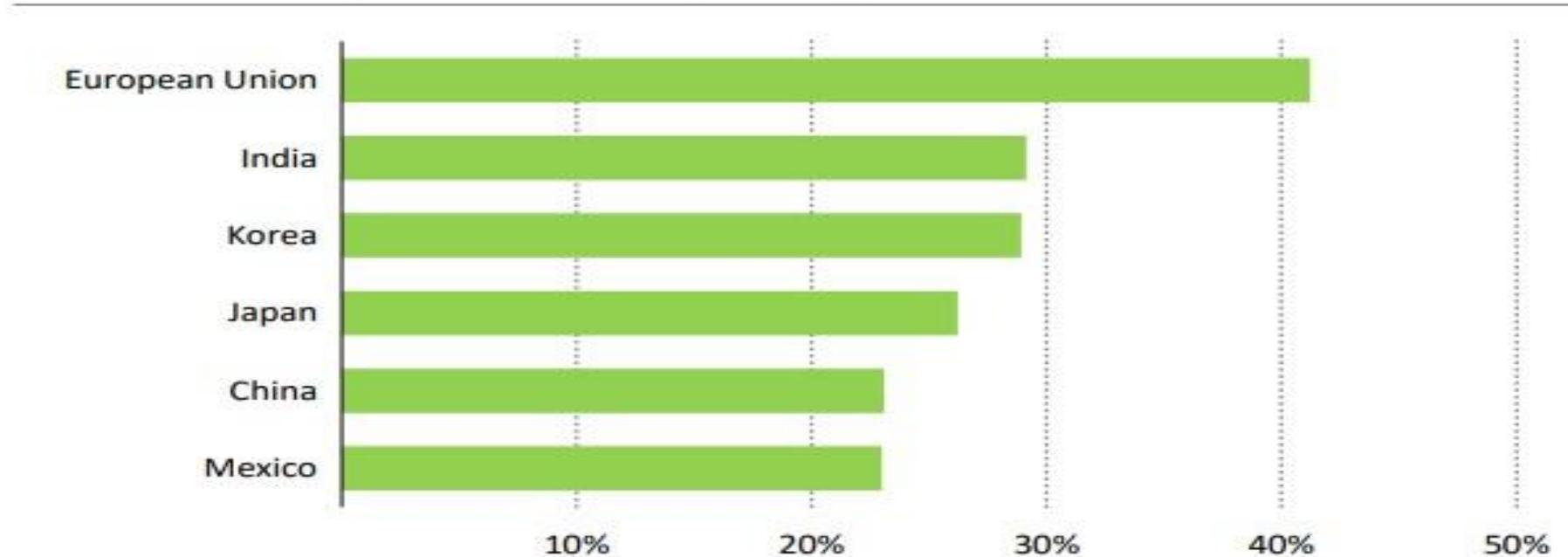


L'offre Mondiale de pétrole Brut s'adapte: Elle dépassera les 100 MBJ



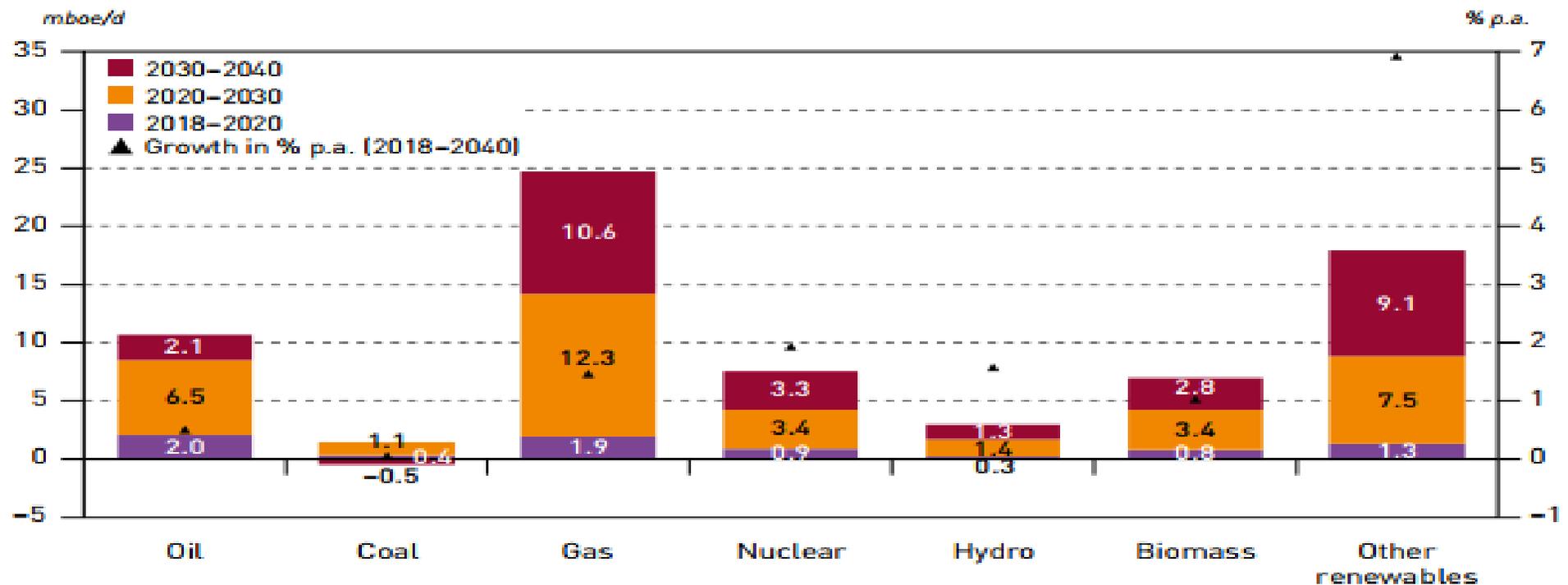
Energie : une demande toujours croissante et la flambée des prix a un effet sur les prix à la production mondiaux

Figure 1.4 ► Year-on-year increase in average power generation costs by selected country and region, 2022



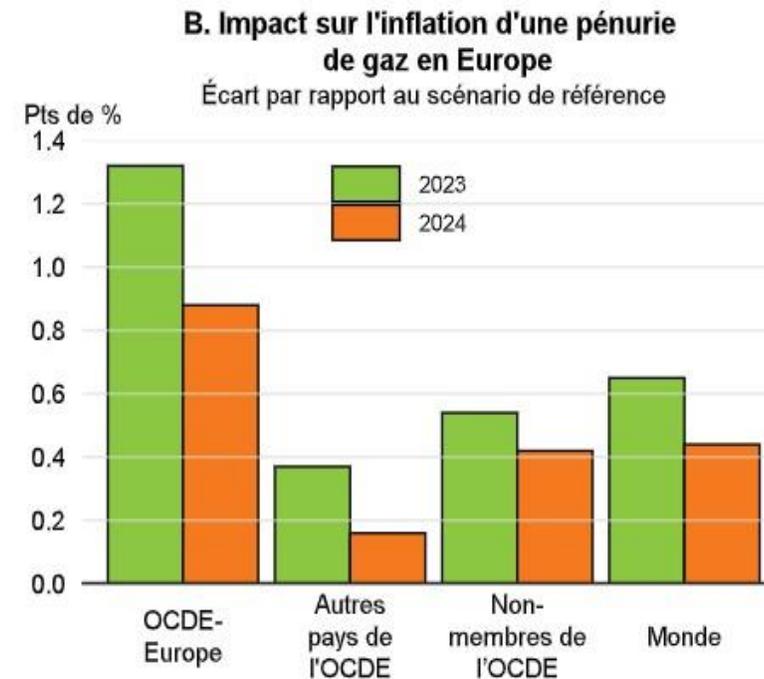
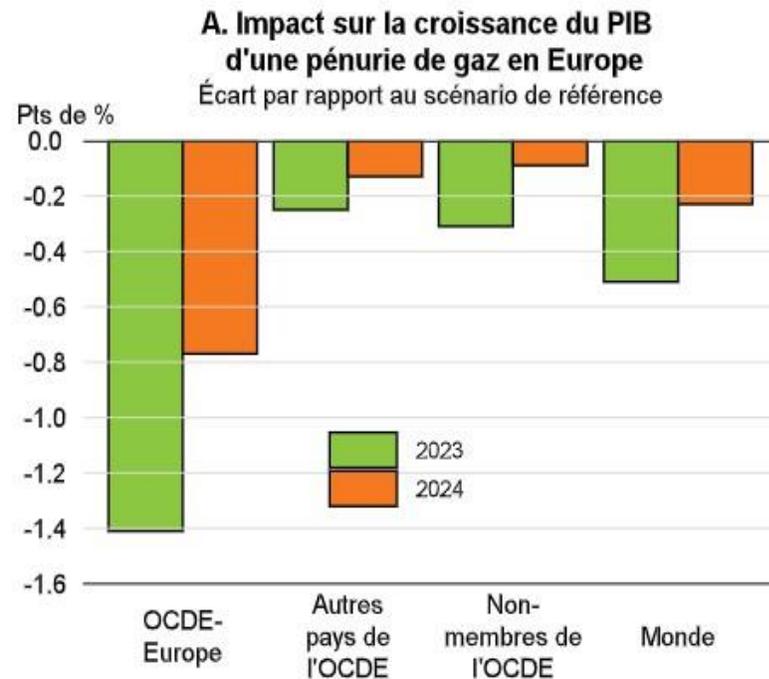
Le pétrole remplacé progressivement par le gaz et énergies renouvelables

Growth in primary energy demand by fuel type, 2018–2040



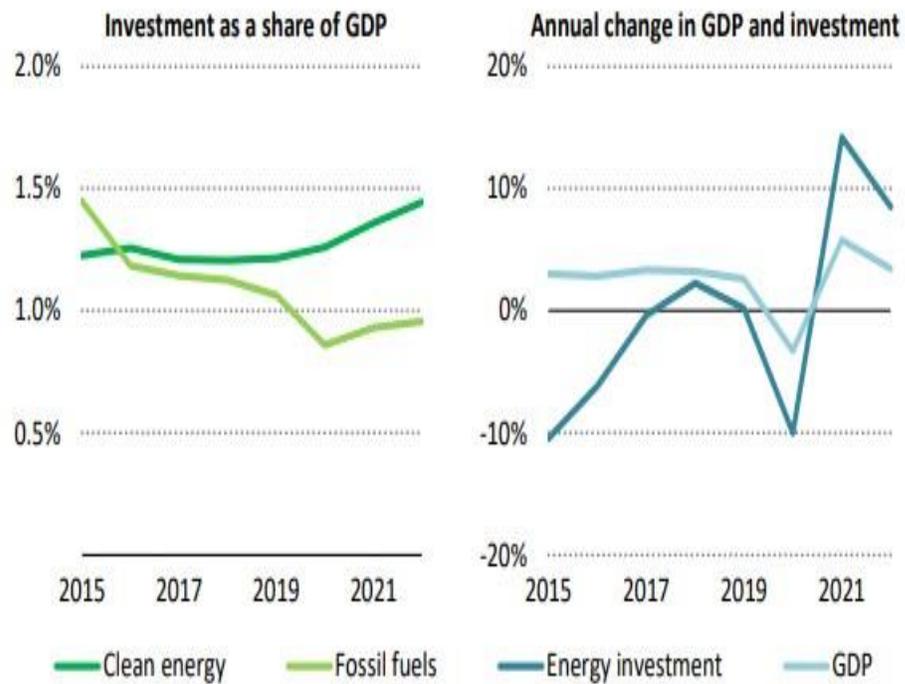
Source: OPEC.

La hausse du prix du gaz impacte le monde entier à des échelles diverses. L'Europe plus dépendante est plus touchée



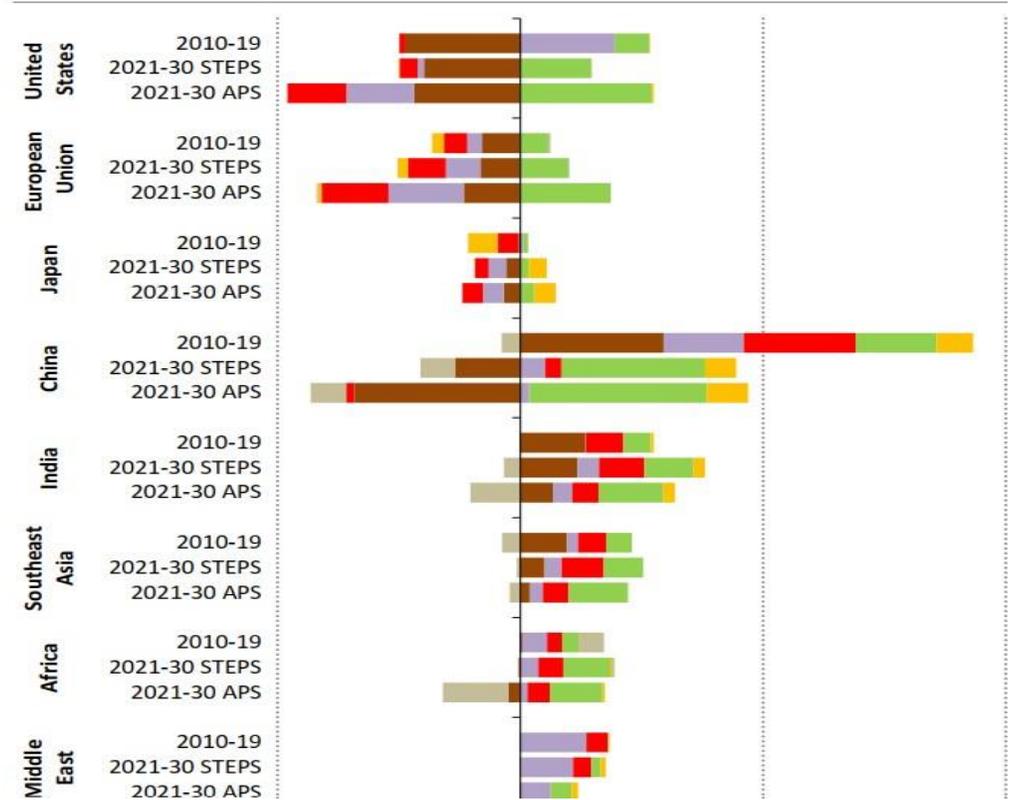
Energies renouvelables : Une hausse des investissements en Chine, aux USA et en Europe.

Figure 1.2 ▶ Historical energy investment and GDP trends



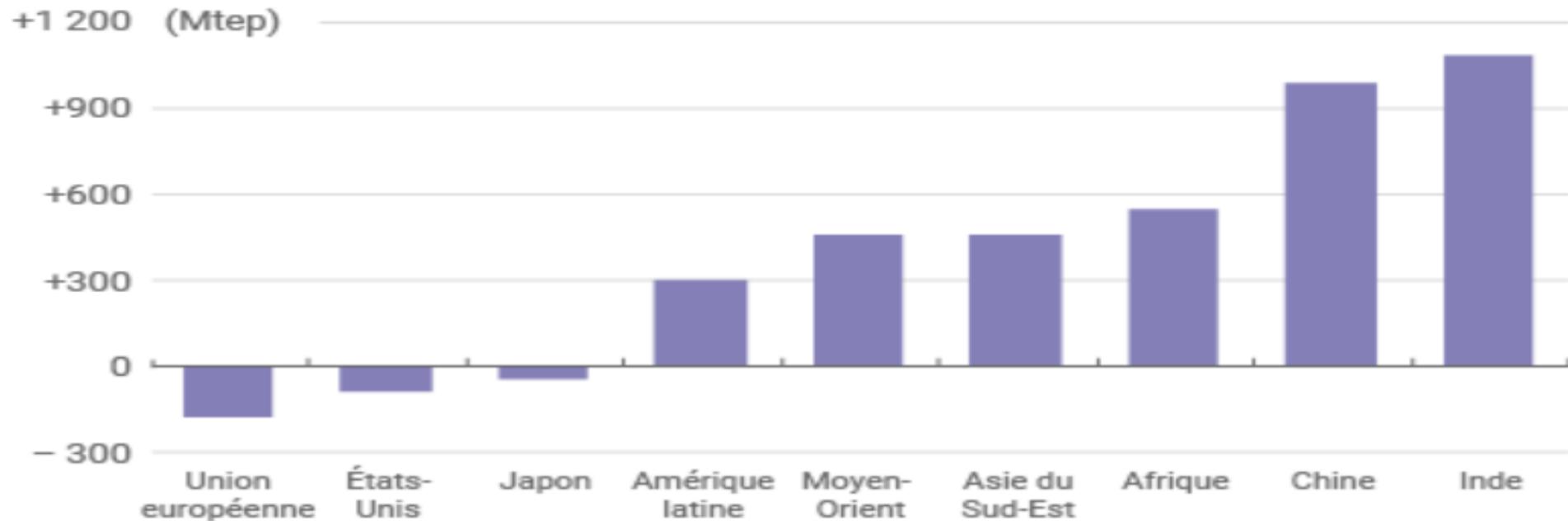
IEA. CC BY 4.0.

▶ Change in total energy supply by region, fuel and scenario, 2010-2019 and 2021-2030



Les pays en développement augmentent leurs besoins de consommation d'énergie.

Évolution de la demande d'énergie par zone entre 2014 et 2040



Les thèmes d'investissements: 2023 une année sous le signe d'incertitudes politiques . Des marchés instables réactifs aux nombreux conflits latents

- Retour sur les obligations .
- Les entreprises européennes sont bien gérés malgré la crise avec des valorisations attirantes dans la zone Euro et non Euro.
- Retour sur l'Asie et émergents .
- Secteur Santé, Bio tech, High – tech, sécurité.
- Soyez opportuniste et jouez avec la volatilité.
- Les U.S.A : Jouer les grosses Capitalisations et les tech qui ont beaucoup baissés .

En résumé : C'est l'année du lapin d'eau

- Ce sera donc une année symbole de Clairvoyance , sensibilité et empathie.
- Une année pleine de doutes non liés à l'économie : persistance et possible développement de conflits militaires avec renforcement des protectionnismes .
- La Chine et l'Inde pourraient soutenir la croissance mondiale avec des opportunités d'investissements intéressants. Les émergents devraient suivre grâce à la remontée des matières premières.
- L'Europe manque de souveraineté et reste très vulnérable
- Les Etats-Unis seront les premiers à repartir.
- Course aux investissements dans la technologie et les énergies renouvelables entre la Chine, USA et Europe.

Fin de la présentation

- Je tiens à remercier les organismes internationaux d'analyse financière qui m'ont fourni les données permettant de réaliser cette étude: World Bank, Coe-Rexecode, autres sources dont FMI, IEA, OPEC, BSI-Economics, INSEE, OCDE. BCE, FED
- Je reste à votre disposition pour de plus amples informations et pour vos investissements
- Retrouver la publication sur :www.placementsexpert.com.