



Pourquoi l'or pourrait connaître un rebond

Mises à jour quotidiennes du DSI

par le bureau des investissements en chef 24 juin 2026 3 min de lecture

Depuis le studio

Vidéo : [Les principaux sujets d'actualité en Asie-Pacifique | Min Lan Tan : Perspectives pour l'Asie au second semestre 2026](#) (7 min)

Vidéo : [Guide pratique du marché | Comment naviguer dans un marché haussier volatil](#) (4 min)

Vidéo : [Club des investisseurs | Accord États-Unis-Iran, Kevin Warsh et les méga-introductions en bourse](#) (10 min)

Vidéo : [Kurt Reiman de CIO explique les élections de mi-mandat américaines](#) (3 min)

Pensée du jour

L'or est passé sous la barre des 4 000 dollars l'once mercredi pour la première fois depuis novembre, pénalisé par la vigueur du dollar et la perspective d'une hausse des taux d'intérêt. Ce dernier repli a ramené le métal jaune à plus de 26 % de son record historique établi en janvier.

Les indicateurs de dynamique et techniques suggèrent que les prix de l'or pourraient continuer à évoluer dans une fourchette de 3 850 à 4 000 USD/oz à court terme, car la récente hausse des rendements réels et la vigueur du dollar américain augmentent le coût d'opportunité de la détention d'or.

Nous prévoyons toutefois que le cours de l'or se rapprochera des 5 200 USD/oz au cours des 12 prochains mois et considérons le niveau actuel comme une opportunité pour les investisseurs sous-investis d'accroître leur exposition.

Il est peu probable que la Réserve fédérale relève ses taux à court terme. Les marchés se basent aujourd'hui sur l'indice des prix des dépenses de consommation personnelle de base pour évaluer la trajectoire probable des taux d'intérêt de la Réserve fédérale, le consensus anticipant une nouvelle accélération à 3,4 % en glissement annuel. Toutefois, même si cet indicateur d'inflation devrait rester ferme, nous prévoyons que la moyenne tronquée et les mesures fondées sur le marché, privilégiées par le président Kevin Warsh, continueront de se rapprocher de l'objectif de la banque centrale. Nous anticipons également un ralentissement de l'inflation dans les prochains mois, à mesure que les effets des droits de douane s'estompent. Bien que la Fed devrait maintenir ses taux inchangés jusqu'à la fin de l'année, nous anticipons une baisse des taux en 2027, et l'or devrait bénéficier d'un soutien lorsque les marchés commenceront à revoir à la baisse leurs anticipations de hausses de taux de la Fed. Un ralentissement de la croissance, dans un contexte de diminution des mesures de soutien budgétaire l'année prochaine, devrait également créer un environnement plus favorable pour le métal jaune.

Nous anticipons un nouvel affaiblissement du dollar américain. Bien que le dollar puisse rester soutenu à court terme, les positions longues sur le dollar nous semblent excessives, ce qui devrait limiter le potentiel de nouvelles appréciations significatives de la devise. Les défis structurels, notamment les importants déficits budgétaires et extérieurs et l'allocation déjà élevée des investisseurs aux actifs en dollars, laissent également penser que le rapport de risques deviendra moins favorable au fil du temps. Historiquement, un dollar plus faible a toujours été un puissant facteur de croissance pour l'or.

La forte demande des banques centrales demeure un pilier essentiel du soutien au marché. Les données préliminaires de mai indiquent une reprise des achats d'or par les banques centrales : la Pologne en a acquis 18 tonnes et la Chine 10 tonnes. Nous prévoyons que le volume total des achats des banques centrales se maintiendra

entre 750 et 1 000 tonnes par an. Bien que cette demande ne suffise pas à elle seule à faire grimper les prix de manière significative, nous pensons qu'elle assurera la stabilité du marché.

Nous restons donc convaincus que les perspectives d'investissement à long terme pour l'or demeurent positives. Nous apprécions les avantages de diversification qu'offre le métal jaune en période de tensions sur les marchés actions, d'incertitudes géopolitiques, de surprises inflationnistes et de baisse de confiance dans les monnaies fiduciaires. Sa corrélation historique relativement faible avec les classes d'actifs traditionnelles devrait contribuer à la résilience globale du portefeuille au fil du temps. Nous estimons qu'une allocation allant jusqu'à 5 % est appropriée pour les investisseurs privilégiant les actifs réels.

La vigueur générale des bénéfices mondiaux devrait soutenir les actions.

4 min de lecture

Comprendre la volatilité des semi-conducteurs

4 min de lecture

De solides résultats devraient faire grimper les actions américaines.

4 min de lecture

Les données sur l'inflation et Warsh au centre de l'attention alors que les rendements augmentent.

3 min de lecture

Les tensions entre les États-Unis et l'Iran renforcent l'argument en faveur de la résilience des portefeuilles.

3 min de lecture

Les rendements obligataires devraient baisser malgré la volatilité à court terme.

3 min de lecture

Maintenir la diversification malgré la résurgence des tensions entre les États-Unis et l'Iran

4 min de lecture

Afficher plus 

Changez votre domicile Mondial

Explorez UBS.com Gestion d'actifs | Banque d'investissement | Gestion de patrimoine mondiale | Notre entreprise | Carrières | Relations avec les investisseurs | Lieux | Médias

Les produits, services, informations et/ou documents présentés sur ces pages Web peuvent ne pas être disponibles pour les résidents de certaines juridictions. Veuillez consulter les restrictions de vente relatives aux produits ou services en question pour plus d'informations.

Toute copie, modification, distribution, partage, lien ou autre utilisation (à des fins commerciales ou autres) de ce document, autre que sa consultation personnelle, sans l'autorisation écrite préalable d'UBS, est strictement interdite.

[Avertissement relatif à la recherche du DSI](#)

© UBS 1998 - 2025. Tous droits réservés.