

# L'or et ses dérivés

## L'or direction la lune?

Tout le monde répète que « l'or est une valeur refuge. » Mais savez vous vraiment ce qui en définit une?

C'est un instrument financier supposé retenir voire gagner de la valeur lors de périodes de ralentissement économiques.

En plus de cette définition, ce qu'on considère comme valeur refuge doit respecter certaines caractéristiques :

- La liquidité (transformable en liquide)
- La fonctionnalité (doit être utile)
- Une offre limitée
- La pérennité (ne peut pas se détériorer au fil du temps)

Est ce que c'est le cas de l'or? Rassurez vous, ça l'est.



XAUUSD en point de vue mensuel post-2000



## XAUUSD en point de vue mensuel post-2008

Après la bulle internet en 2000 l'or a fait +150% jusqu'en 2006, et après la crise des subprimes en 2008 il a gagné 180% jusqu'en 2011. En parallèle le S&P500 a fait -45% en 2000 et -50% en 2008.

Par règle de proportionnalité et en comparant à 2000 et à 2008, avec le -35% sur le S&P500, on peut arriver à ces valeurs :

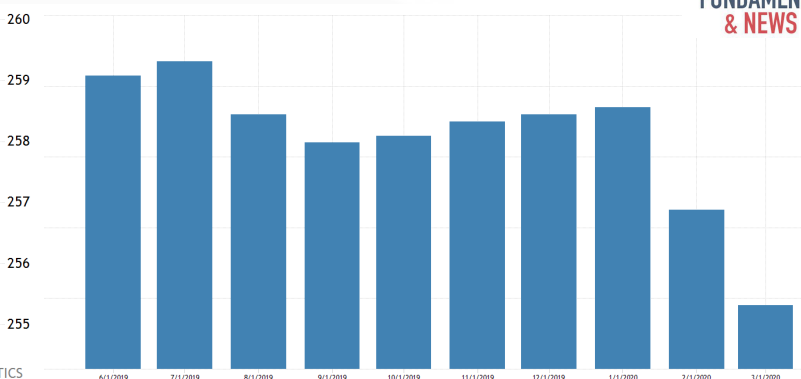
	S&P500	XAUUSD	Valeur de l'or après la hausse
<b>2000</b>	-45 %	150 %	650
<b>2008</b>	-50 %	180 %	1916
<b>2020 (comparé à 2000)</b>	-35 %	116 %	3140
<b>2020 (comparé à 2008)</b>	-35 %	126 %	3280

## Comparaison entre crise

Attention : les valeurs pour 2020 ne sont que des suppositions. Les marchés ne sont pas nécessairement proportionnel et les indices pourraient encore chuter. Cela nous permet juste d'avoir un ordre idée sur la potentiel hausse à venir.

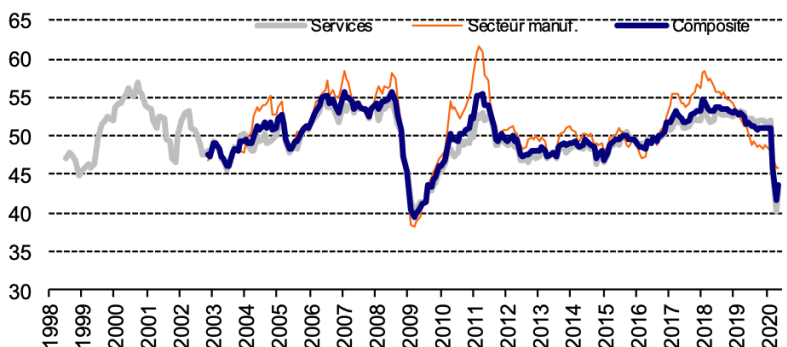
Certaines personnes pourraient quand même dire que nous sommes dans une période de reprise rapide, et que cela impliquerait un retour rapides des indices sur leurs anciens plus hauts. Cela pourrait potentiellement impacter la valeur de l'or mais...

## Fondamental & News

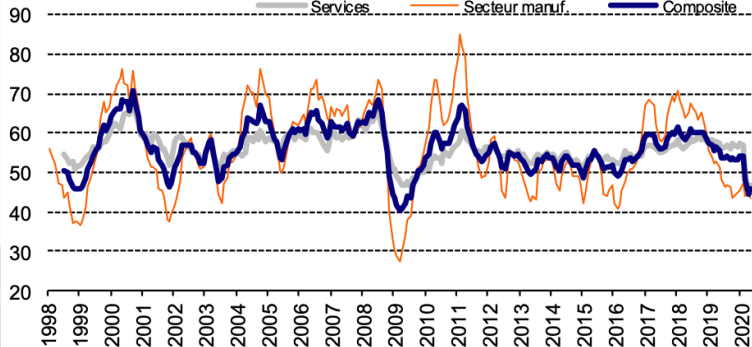


## CPI (Consumer Price Index) et PPI (Producer Price Index) américains

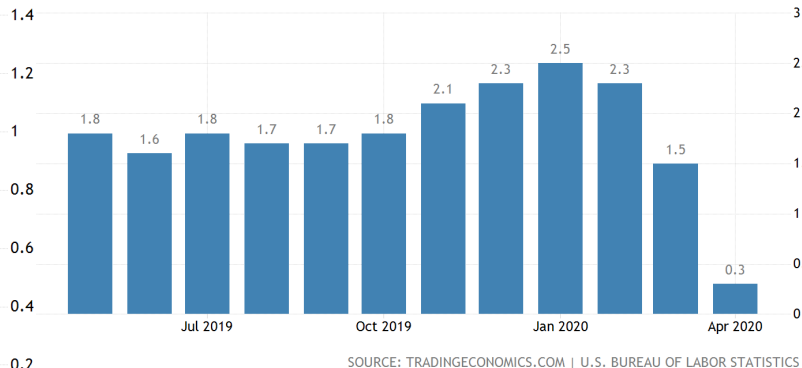
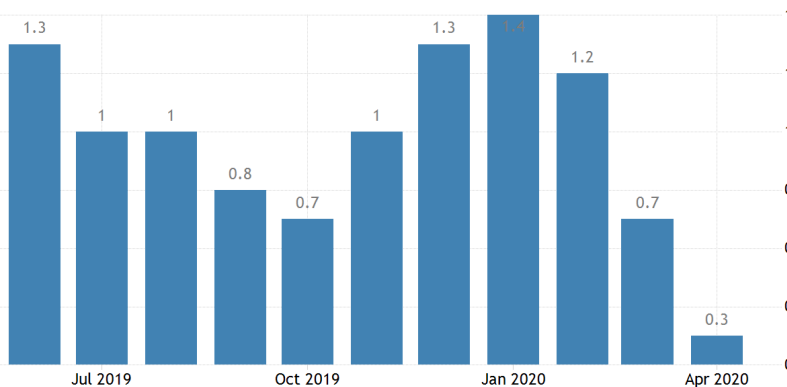
### Eurozone PMI - Prix de Vente



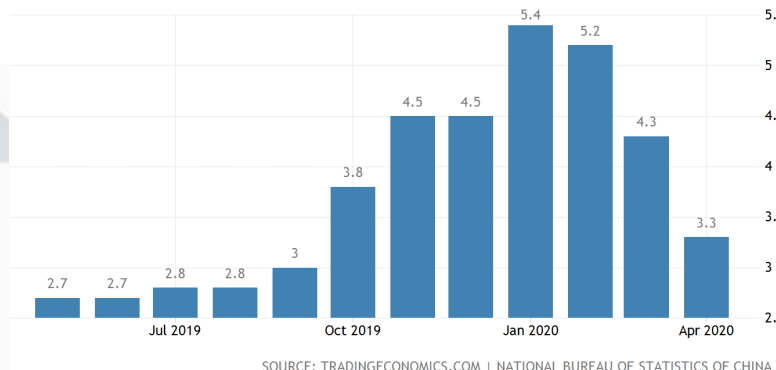
### Eurozone PMI - Prix des Achats



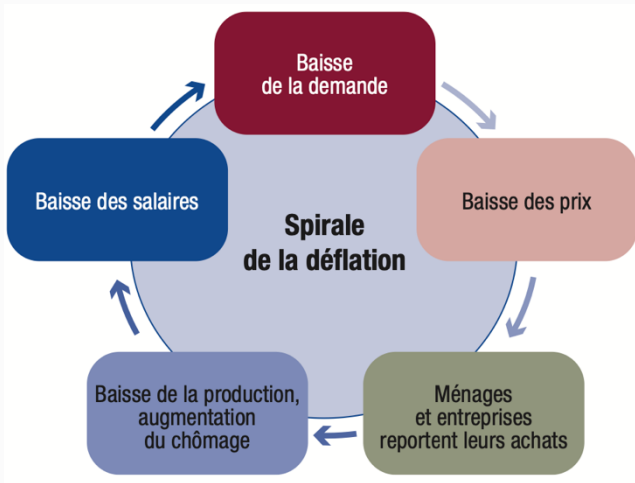
## Prix de vente et prix des achats de la zone euro



## Taux d'inflation européen, américain et chinois



Au vu de la quantité de monnaies créées par les banques centrales dernièrement on pourrait s'attendre à une forte monter de l'inflation. Mais il y a un autre problème bien plus important que cette création d'argent. Les prix des achats, les prix de vente et les coûts de productions chutent fortement.



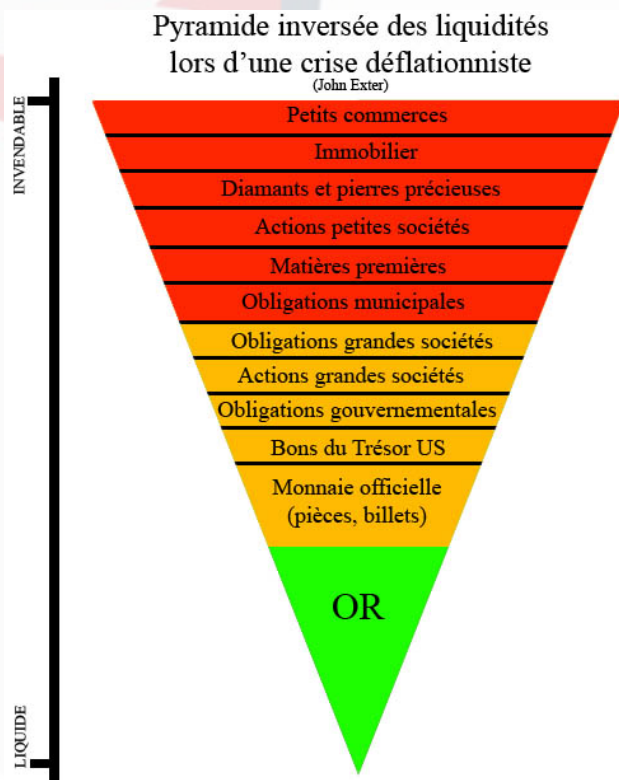
Spirale de la déflation

L'offre et la demande ont fortement diminué avec la crise sanitaire que nous vivons (exemple avec le pétrole).

Le chômage a augmenté dans la majorité des pays.

De plus les taux d'inflations des plus grandes puissances mondiales sont en chutes libre.

Il est donc plus probable de voir une crise déflationniste qu'inflationniste dans le futur.



Et qu'est ce qui est le plus liquide lors d'une crise déflationniste? Vous l'avez compris : c'est l'or!

(Soit dit en passant, en période de crise inflationniste, l'or est aussi très liquide et s'achète très bien.)

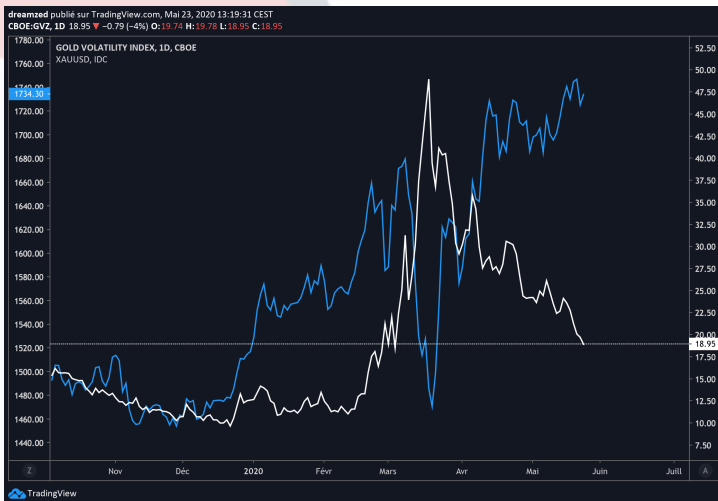
## Fondamental & News



### S&P500/XAUUSD en point de vu mensuel

Autre point intéressant à observer : le graphique du S&P500/XAUUSD. En 2000 on observe une chute de quasiment 60% et en 2008 une chute de quasiment 70%. Étonnamment il n'y a eu qu'une chute de 32% sur l'indicateur depuis début 2020.

Pour une crise supposée être pire qu'en 2008, cette chute (et donc la hausse de l'or) me paraît très faible.

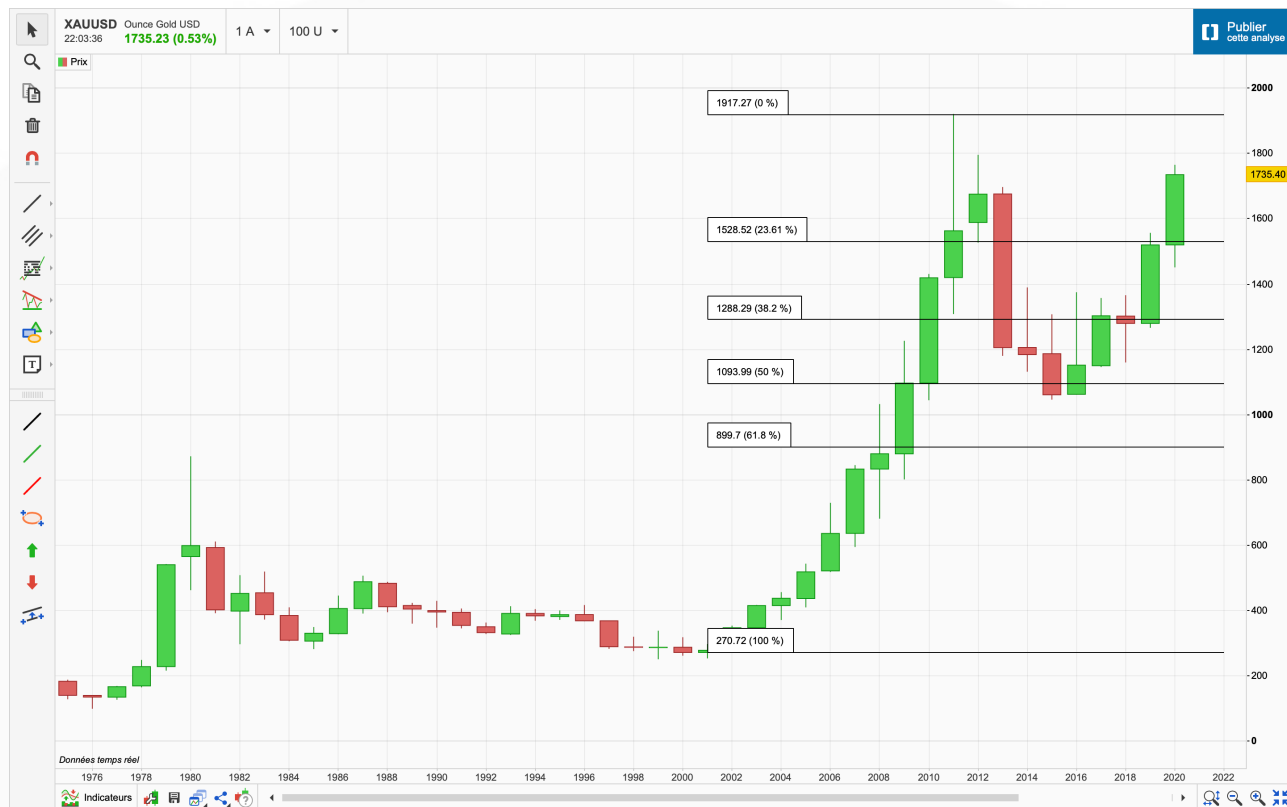


### GVZ (en blanc) et XAUUSD (en bleu) en point de vue journalier

Le GVZ (ou indice de volatilité de l'or) est à la baisse depuis mi-mars après un pic correspondant à un point bas de l'or.

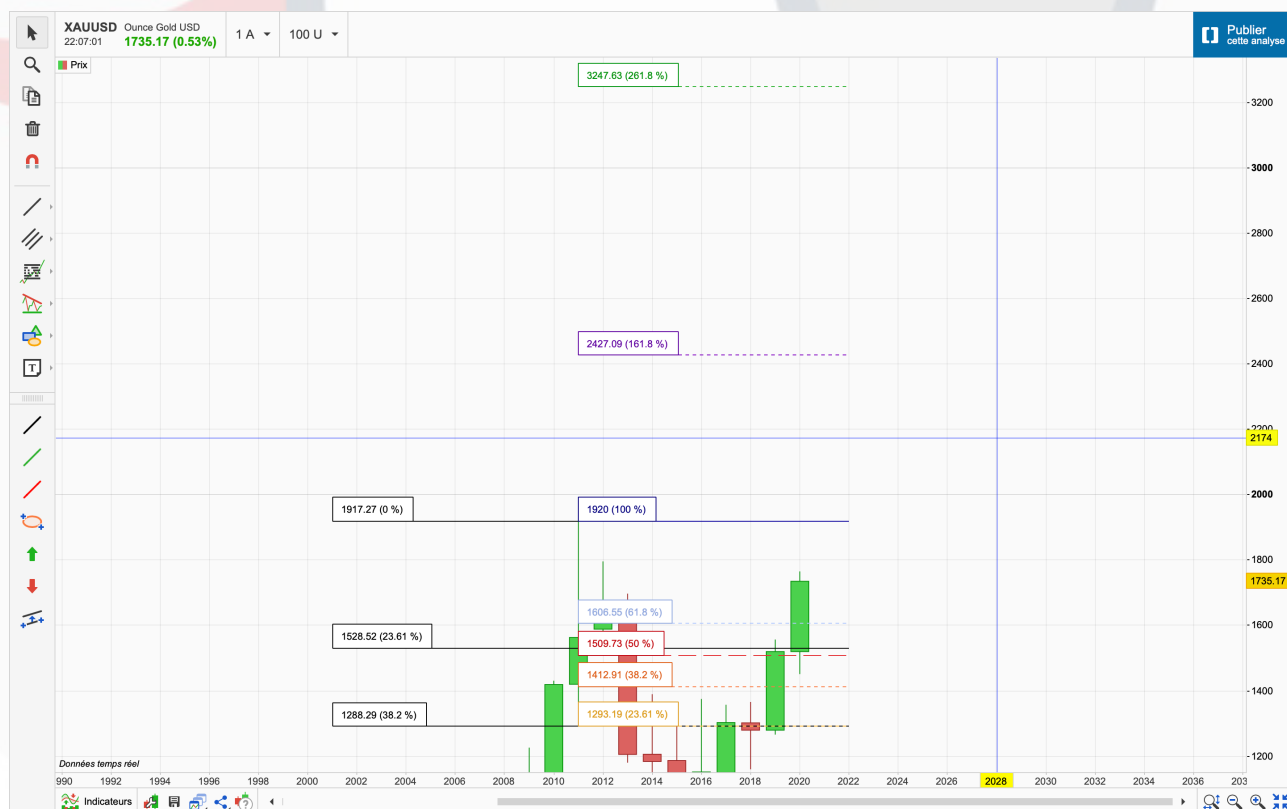
Le GVZ semble vouloir continuer sa baisse, ce qui est plutôt bon signe pour l'or.

## Fondamental & News



### XAUUSD en point de vue annuel

Après le fondamental passons au technique. On peut observer que le cour de l'or a corrigé jusqu'au 50% du retracement de Fibonacci et qu'il se dirige à nouveau vers les 100%.



### Objectif avec la technique du double fibo



## Fondamental & News

En utilisant la stratégie du double retracement de Fibonacci, on peut déterminer 2 objectifs sur la hausse de l'or avec bien sûr la condition qu'il casse la zone des 1920.

Un premier objectif serait d'aller chercher les 2430 et un deuxième objectif serait d'aller chercher les 3250.



XAUUSD en point de vue mensuel avec potentiel tasse avec anse en formation

Autre point intéressant on peut observer un début de tasse avec anse en formation. Cette figure chartiste est une figure de continuation haussière.



XAUUSD en point de vue mensuel avec objectif de la tasse avec anse

## Fondamental & News

Si la tasse avec anse se valide on pourrait se donner un troisième objectif sur la hausse de l'or : 2770\$ l'once d'or.

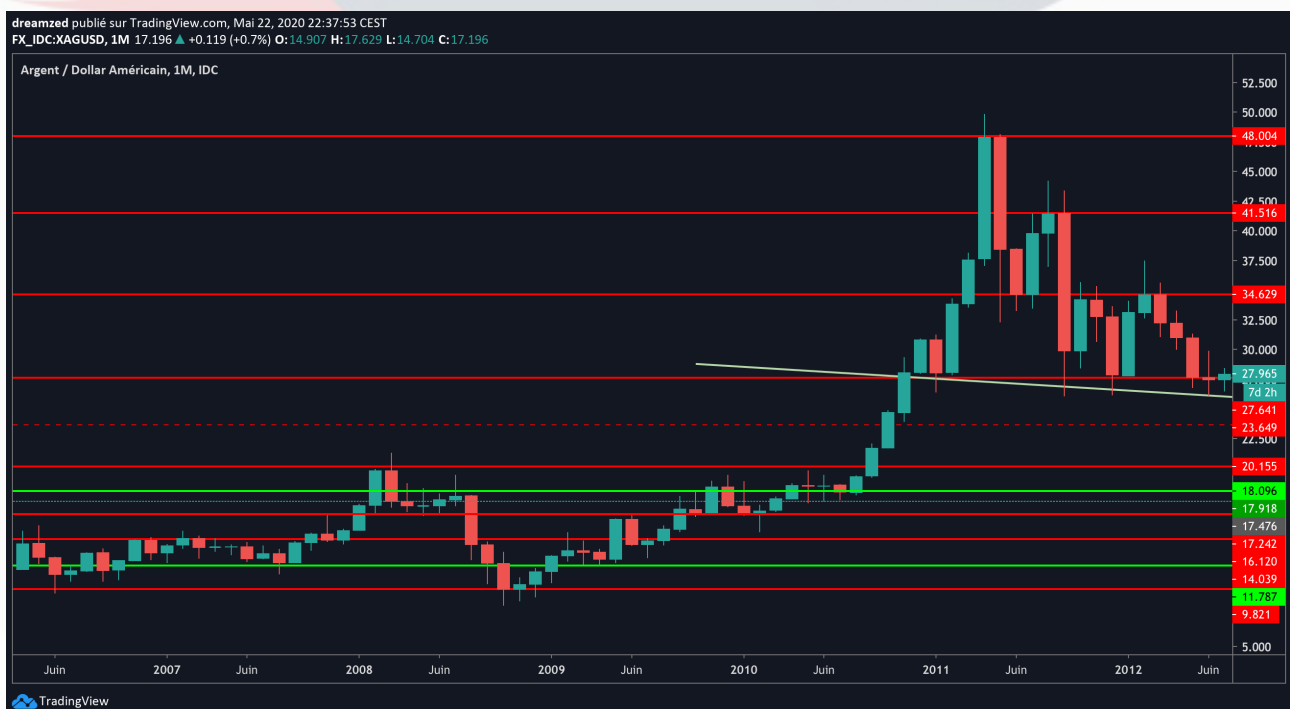
## D'autres actifs intéressants?

L'or n'est pas la seule valeur refuge du marché qui a un gros potentiel.

Reprenez les caractéristiques qu'une valeur refuge doit avoir et appliquez les l'argent. Il les respecte tous.



XAGUSD en point de vu mensuel post 2000



XAGUSD en point de vu mensuel post 2008



## Fondamental & News

Comme vous pouvez le voir l'argent a pris de la valeur après 2000 et 2008 comme l'or.



XAUUSD/XAGUSD (en blanc) et XAGUSD (en bleu) en mensuel

Autre point intéressant concernant l'argent : le rapport entre l'or et l'argent. À chaque fois qu'il s'est retourné, l'argent est parti à la hausse. Or ce rapport entre les deux valeurs s'est retourné récemment. On peut donc s'attendre à une hausse de l'argent.



XAGUSD en point de vu mensuel

## Fondamental & News

Un bon signal d'achat serait la cassure de la zone des 19\$ puis des 21\$ pour aller chercher les plus haut d'après 2008.

Attention l'argent est en range sous cette zone depuis 2014, même si c'est une valeur refuge, il n'est pas impossible de le voir se retourner.

## C'est déjà fini?

Oui et non.

D'un côté vous avez deux valeurs refuges qui peuvent pump fortement et d'un autre il y a les corrélations avec ces matières premières.



l'Australie est un des pays produisant le plus d'or, il n'est donc pas étonnant de voir que la paire AUDUSD est fortement corrélé avec celle de l'or.

Malgré tout on a pu voir un décrochage en 2019. Un retour à la hausse de la paire est loin d'être impossible.

## Fondamental & News



Corrélation XAGUSD et AUDUSD

Étonnamment on peut aussi observer une corrélation entre l'argent et l'AUDUSD sans décrochage entre les deux.

Il n'est donc pas impossible de voir l'AUDUSD décoller dans les mois à venir.

## Bonus



Corrélation PENUSD et XAGUSD

Le Pérou est le deuxième plus gros producteur d'argent dans le monde et son économie est particulièrement liée à la matière première. On l'observe d'ailleurs très bien avec la corrélation entre le PENUSD et le XAGUSD.

Le seul défaut de cette paire? C'est une paire exotique et je ne sais absolument pas sur quel broker la trouver.

Disclaimer :

Je ne suis en aucun cas un trader ou analyste professionnel. Je partage ma passion et mon avis vis à vis des marchés.

Cet article n'est en aucun cas à prendre comme un conseil en investissement.