

La guerre en Ukraine

Sommaire de l'événement

Le contexte historique de cette guerre – Sir Christopher Meyer

- Trois décennies après l'effondrement de l'Union soviétique, la plupart des pays de l'ancien bloc de l'Est sont maintenant membres de l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN), ce qui a été perçu comme une source d'humiliation pour la plupart des Russes. De plus, le président russe Vladimir Poutine affirme que son pays est de plus en plus menacé par l'encerclement de l'OTAN.
- Cette humiliation et cette menace perçues se sont transformées en un sentiment d'injustice, et ont mené au développement d'un hypernationalisme en Russie, qui a été la forte motrice du régime de Poutine.
- La notion que l'Ukraine puisse potentiellement faire partie de l'OTAN est une hérésie pour Poutine, étant donné la relation historique entre les deux pays.

Que va-t-il se passer ensuite? – Sir Christopher Meyer

- Poutine avait peut-être initialement prévu une démilitarisation rapide de l'Ukraine avec très peu de résistance, comme pour son invasion de la Géorgie en 2008. La question clé est maintenant de savoir si la Russie a la capacité financière de soutenir son expansion militaire alors que les sanctions économiques commencent à faire sentir leurs effets.
- Nous croyons que la probabilité d'une résolution de conflit par la diplomatie est faible à court terme, compte tenu des écarts importants entre les questions centrales des deux pays. Autrement dit, la crise pourrait s'aggraver avant de s'améliorer.
- L'impact des sanctions sur les Russes peut servir de contrepoids à Poutine pour qu'il prenne d'autres mesures audacieuses. Toutefois, il est important de noter que sous l'apparence d'une société moderne, la Russie est profondément nationaliste.
- Alors que la Chine semble vouloir se ranger du côté de la Russie, la question sera plus délicate à mesure que la situation s'empire. En fin de compte, la superpuissance asiatique pourrait ne pas vouloir courir le risque de perdre son accès aux pays occidentaux.

Le monde sera-t-il en mesure de remplacer le déficit de la production pétrolière de la Russie? – Benoit Gervais, équipe des ressources Mackenzie

- En raison de plusieurs années de sous-investissement dans le secteur de l'énergie, le monde n'est pas en mesure de remplacer à court terme un déficit d'approvisionnement aussi important.
- Malgré les sanctions économiques imposées par les alliés occidentaux, la production de pétrole en Russie ne s'arrêtera pas. Des pays comme l'Inde et la Chine peuvent encore importer du pétrole russe,

ce qui signifie que l'approvisionnement mondial ne sera que réorienté de manière inefficace, avec une pression à la hausse sur les prix de l'énergie en Occident.

L'invasion de la Russie par l'Ukraine amplifie les difficultés liées à l'inflation et à la chaîne d'approvisionnement mondiale. Que doit-il se passer pour atténuer les tensions? – Benoit Gervais, équipe des ressources Mackenzie

- Tout d'abord, le monde occidental s'est de plus en plus fié aux capacités industrielles des pays à faibles coûts de production. Deuxièmement, les entreprises n'ont pas investi dans la production de produits de base au cours des dernières années.
- Pour résoudre le problème fondamental, il faut s'attaquer à ces deux questions : la production en Amérique du Nord pour réduire la dépendance envers l'externalisation et l'augmentation des dépenses d'immobilisation pour la production de produits de base. Ni l'un ni l'autre ne peut être réalisé à court terme.
- Cela dit, certains signes indiquent que les prix élevés des produits de base commencent maintenant à miner la confiance des consommateurs, ce qui laisse entendre que les prix des produits de base pourraient bientôt atteindre un sommet.

Quelles sont les implications pour l'économie canadienne? – Benoit Gervais, équipe des ressources Mackenzie

- Environ 30 % de l'économie canadienne est directement liée aux ressources. Les cycles passés des produits de base, même s'ils ont entraîné de l'inflation, ont eu un effet net positif pour le Canada.
- Nous verrons probablement des investissements importants dans les industries des produits de base, ce qui créera des emplois et fera augmenter les salaires.
- Toutefois, les Canadiens continueront d'éprouver de la difficulté à protéger leur pouvoir d'achat étant donné l'environnement actuel de taux d'intérêt ultra faibles et la croissance des salaires qui ne réussit pas à suivre le rythme de l'inflation.

Sir Christopher Meyer

Ancien ambassadeur britannique aux États-Unis et secrétaire particulier de l'ambassade britannique à Moscou. Chef de la section soviétique du département de l'Europe de l'Est et de l'Union soviétique. Représentation permanente des Communautés européennes à Bruxelles, suivie de deux années en tant que conseiller politique à l'ambassade britannique à Moscou.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS. Les renseignements contenus aux présentes ne peuvent être reproduits ou distribués au public, car ils ne sont pas conformes aux normes applicables aux communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et à ne pas vous fier indûment à ces renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 17 mars 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Le contenu de ce résumé (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Nous pouvons enregistrer les appels et surveiller les appels en direct avec nos représentants des ventes à des fins de formation et d'assurance qualité. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre politique de protection de renseignements personnels.

La protection de vos renseignements personnels est importante pour nous. Veuillez revoir l'Avis sur la protection des renseignements personnels de Placements Mackenzie à l'adresse placementsmackenzie.com/fr/about/legal/privacy-protection.

©2022 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1. Tous droits réservés.