

L'inflation

Une question m'a été posée l'autre jour : *« Et si tous les prix augmentent à cause de l'inflation, comment les producteurs d'or peuvent-ils encore faire des bénéfices, lorsque le prix de l'essence monte, avec le prix des matériaux de construction, le prix des salaires, le prix de l'électricité, les taxes et tout le reste ? »*

Il faut d'abord bien comprendre ce qu'est l'inflation. Elle est la création de nouveaux billets de banque mis en circulation, suite à l'endettement des gouvernements, des entreprises et des ménages. Ce flot énorme de monnaie supplémentaire cherche sans arrêt un endroit pour être « garé », c'est comme une vague d'eau énorme qui cherche un puit très profond dans lequel aller. Si toute l'eau va dans le même puit, le niveau de l'eau monte régulièrement à cet endroit (=hausse des prix dans ce secteur). Si le puit reçoit trop d'eau, il explose et la vague se retire (=baisse des prix dans ce secteur) pour aller chercher ailleurs un puit plus solide.

Cette image illustre parfaitement ce qui s'est passé dans les années 70, lorsque l'économie n'allait pas bien. Les capitaux sont sortis du marché des actions pour aller chercher refuge dans les matières premières et les métaux précieux. Ceux qui n'ont pas suivi le mouvement de la vague ont perdu de l'argent, car le niveau de l'eau dans le « puit » des actions traditionnelles a baissé, et ceux qui possédaient des actions ont vu le prix de celles-ci baisser pendant 10 ans ! A côté de cela, l'eau faisait monter le niveau de l'eau dans le « puit » des matières premières et des métaux précieux. Plus le puit est étroit, et plus le niveau de l'eau monte vite. Le puit des actions et obligations est très large et peut accueillir beaucoup de capitaux, par contre, celui des métaux précieux est très fin. Le prix de l'or a été multiplié par 20 en seulement 10 ans !

Les années 80 et 90 ont vu l'eau sortir du puit des métaux précieux et des matières premières. Dans les années 80, l'eau est partie dans le marché des actions japonaises. Ceux qui possédaient des actions d'entreprises japonaises en 1980, et qui les ont revendues en 1990 ont fait fortune ! L'eau n'a ensuite fait que sortir du marché japonais de 1990 jusqu'à aujourd'hui, et cette fuite pourrait bien durer encore quelques années.

Il s'était formé au Japon ce qu'on appelle une bulle : l'eau ne savait plus où aller, les gens se précipitaient pour acheter des entreprises et de l'immobilier au Japon, et beaucoup de puits ont gonflé démesurément au lieu de déborder ! Les prix de l'immobilier avaient atteint des niveaux hallucinants en 1990 ! Puis arriva le krach boursier au Japon, et l'éclatement de la bulle. Lorsque l'eau ressortait du marché japonais, elle cherchait à nouveau un puit solide et tout neuf.

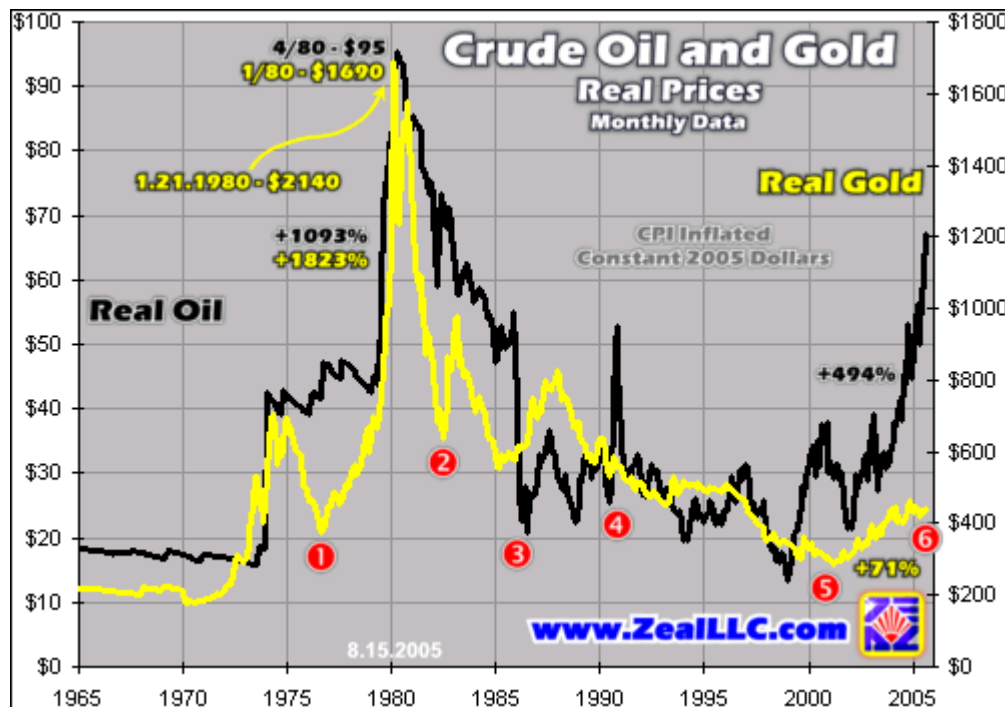
Le nouveau secteur chaud dans les années 90 était le secteur des actions de sociétés internet, technologiques et télécom. Les prix sont montés si haut qu'ils ont à nouveau formé une bulle énorme en 2000. Pendant ce temps, les producteurs d'or et de matières premières souffraient terriblement avec des prix plancher pour l'or et les matières premières (produits agricoles, métaux industriels, pétrole,...), parce que l'eau qui était dans ces puits ressortait, pour aller s'engouffrer dans la bulle irrésistible des télécom-média-technologies. La bulle a éclaté, et ne reverra plus les capitaux affluer dans ce secteur avant au moins 2020.

L'inflation ne fait donc pas monter tous les prix en même temps. Il y a toujours un secteur qui profite du flot de la monnaie aux dépens d'un autre. Aujourd'hui les gouvernements ont créé tellement de monnaie, que tous les secteurs de l'économie sont submergés d'eau (la quantité d'eau (=quantité de monnaie) en circulation est en augmentation annuelle moyenne de + 7,8% depuis 1950 !). Le puit de l'immobilier attire l'eau de la vague, et les actions/obligations sont comme des énormes gouffres avec une grande quantité d'eau à l'intérieur (malheureusement l'économie risque d'avoir une indigestion prochainement, et ces gouffres-là pourraient très vite devenir nauséabonds).

Le niveau des salaires peut-il augmenter avec l'inflation ? Malheureusement, à cause de la main d'œuvre bon marché en Asie, le prix des salaires n'est pas prêt de monter. L'eau ne va pas venir s'engouffrer dans ce puit-là. Au besoin, les entreprises délocaliseront pour éviter que nos salaires montent.

Le puit de l'or brille, solide et fin. Pour recevoir l'eau des autres puits, il devrait s'allonger jusqu'au ciel pour ne pas déborder (= prix stratosphériques)! Les gens ne le regardent même pas. Tout va bien semble-t-il dans l'économie depuis 1980. Alors les gens pensent qu'il devra en être ainsi pendant longtemps encore. L'eau dort, mais déjà des petites vaguelettes ont commencé à affluer vers le puit de l'or depuis 2001. Certains ont remarqué cela, mais le public ne s'en soucie absolument pas. Les gens qui ont fait fortune lors des vagues précédentes, sont ceux qui ont changé de secteur à temps, en premier.

Il y a des choses chères qui vont devenir bon marché, et d'autres qui vont devenir encore plus chères dans les années à venir. Le pétrole risque de monter encore, et c'est le principal risque pour les producteurs d'or. Mais le prix de l'or risque de monter plus vite encore. Durant les années 70, le prix de l'or avait fait beaucoup mieux que le prix du pétrole :



Le pétrole avait été multiplié par 5 et l'or par 20 ! Aujourd'hui, le pétrole est en avance sur l'or, mais cela peut très vite changer. N'oublions pas que l'or sert de refuge aux capitaux qui fuient les autres marchés en déroute. Le pétrole ne peut pas remplir ce rôle : on ne peut pas

acheter 20'000 litres de pétrole ou 3 tonnes de cuivre pour protéger ses économies, si les billets de banque perdaient soudainement leur pouvoir d'achat. L'or seul (et peut-être aussi l'argent) possède le rôle d'ultime monnaie. Le prix de l'or est donc amené à augmenter plus que tout le reste, et les producteurs d'or peuvent se réjouir de cela.

Certains croient que la dette sera repayée un jour, et donc que la quantité de monnaie en circulation diminuera, en créant une déflation (= baisse générale des prix). Depuis que la monnaie n'est plus couverte par l'or, cela n'a plus beaucoup de chance d'arriver selon moi, car les gouvernements possèdent une dette colossale, et la seule issue à présent est d'inflater ou de mourir.

Même s'il faut payer des intérêts sur la dette, l'inflation permet d'en alléger le poids aux dépens des crédateurs (les crédateurs sont ceux qui prêtent l'argent, c'est-à-dire les épargnants), car les taux d'intérêt sont presque toujours plus bas que le taux d'inflation, et l'ajustement des taux d'intérêt arrive toujours après que l'inflation se fasse ressentir. Ce système profite donc à celui qui s'endette et non à celui qui épargne, il profite aux banques, aux gouvernements et aux riches. **L'économie est ainsi constamment stimulée en détruisant la valeur de la monnaie.** Le but des gouvernements est de poursuivre indéfiniment l'inflation, en la maintenant au-dessous des 2%, afin de ne pas inquiéter les foules. Le travailleur voit ainsi son épargne confisquée par une taxe cachée et sournoise, année après année.

Alors que les ménages américains ne possèdent plus du tout d'épargne, et se sont endettés comme jamais dans l'histoire, l'économie mondiale retient son souffle : que se passera-t-il lorsque le consommateur américain ne pourra plus payer toutes ses cartes de crédit, sa voiture en leasing, et les traites de sa maison ? Que se passera-t-il lorsqu'il réalisera qu'il ne pourra plus maintenir son niveau de vie, en dépensant davantage que ce qu'il gagne ?

La consommation va baisser inévitablement, ce qui pèsera sur l'économie, et poussera le chômage à la hausse. A partir de là, toute une réaction en chaîne pourrait se mettre en place. Un domino après l'autre peut faire finalement basculer toute l'économie dans une sévère récession, telle que nous n'en avons jamais vue depuis les années 30. Comme le taux d'endettement est très élevé, et qu'il n'y a pas d'épargne pour éponger le manque à gagner, beaucoup de ménages vont très vite se retrouver en faillite, ces faillites provoquant à leur tour la faillite d'entreprises, et même de banques ! Si le système bancaire est touché, **une crise monétaire peut facilement survenir, et ruiner la valeur de la monnaie en peu de temps.** La chute de la valeur des monnaies se remarquera non seulement à la hausse dramatique du prix de l'or, mais également à la hausse du prix des matières premières. **A ce moment-là, ceux qui ne possèdent pas d'or physique seront pris de panique, et voudront en acheter à n'importe quel prix !**

Vous reprendrez bien un peu d'or ?

23 décembre 2005