

## DÉVELOPPEMENTS DE MARCHÉ CLÉS

# Kevin Warsh nommé à la présidence de la Réserve fédérale

JANVIER 2026 | ÉQUIPE MFS MARKET INSIGHTS

## Renseignements clés

### 01

Kevin Warsh a été nommé pour devenir le prochain président de la Réserve fédérale, une nomination qui prendra effet en mai.

### 02

Il a la réputation d'être belliciste, mais il est pragmatique en matière de taux directeurs.

### 03

L'impact du marché sur les taux devrait rester globalement inchangé dans la période à venir.

### 04

Bien que la nomination d'un nouveau président de la Fed soit un développement majeur pour les marchés mondiaux, il y a de nombreux autres facteurs à prendre en considération, surtout pour un investisseur ayant un horizon à long terme.

Le président Donald Trump a nommé l'ancien gouverneur de la Fed Kevin Warsh au poste de président de la Fed, qui prendra ses fonctions en mai, à l'expiration du mandat de Jerome Powell. Warsh possède une expérience considérable au sein de la Fed, où il a siégé au Conseil des gouverneurs de 2006 à 2011. Il a joué un rôle important pendant la crise financière mondiale en aidant l'ancien président Ben Bernanke à formuler les réponses politiques de la Fed pendant cette période difficile. Compte tenu de son mandat passé à la Fed, Warsh est perçu comme un choix crédible. Comme son prédécesseur, Warsh est avocat de formation.

## Warsh souhaite réformer la Réserve fédérale

La Maison-Blanche a peut-être été séduite par l'enthousiasme de Warsh pour la mise en œuvre de réformes profondes au sein de la Fed. Au cours des derniers mois, Warsh a fortement critiqué la direction actuelle de la Fed pour avoir perdu sa lutte contre l'inflation et endommagé sa crédibilité. Il y a quelques mois, MFS a eu l'occasion d'écouter Warsh en direct, où il a reproché à la Fed la crise actuelle du coût de la vie, un message qui a peut-être trouvé un écho à la Maison-Blanche. Warsh semble penser que le mandat de la Fed devrait être plus restreint, un autre point qui pourrait avoir séduit la Maison-Blanche. Il convient de noter que Warsh est connu pour ses positions bellicistes, ce qui irait à l'encontre de la volonté de la Maison-Blanche d'assouplir la politique monétaire. Toutefois, une nuance importante réside dans le fait que la position belliciste de Warsh concerne principalement la taille du bilan de la Fed et son aversion pour l'assouplissement quantitatif, et moins la politique des taux d'intérêt. De plus, avec Warsh à la tête de la Fed, les inquiétudes concernant l'indépendance de la Fed devraient quelque peu s'atténuer.

## Un impact globalement inchangé sur le marché à court terme

Nous considérons Warsh comme un décideur politique pragmatique en matière de fixation des taux. Il pourrait être ouvert à quelques baisses supplémentaires des taux en 2026, mais il est peu probable qu'il préconise un assouplissement agressif de la politique monétaire au-delà de ce que le marché anticipe actuellement, *c'est-à-dire* deux baisses au cours de l'année prochaine. Cela pourrait être perçu comme légèrement accommodant pour les taux à court terme. Si, à terme, Warsh procède à une réduction du bilan, cela pourrait finalement exercer des pressions à la hausse sur les taux à long terme. Dans le même temps, cependant, sa nomination pourrait entraîner une baisse de la prime de risque d'inflation. Dans l'ensemble, nous pensons que les effets potentiels de sa nomination sur les taux du marché seront probablement mitigés.

## Au-delà de la nomination d'un nouveau président de la Fed

Si la nomination d'un nouveau président de la Fed constitue un événement majeur pour les marchés mondiaux, il est important de noter qu'il existe de nombreux autres facteurs à prendre en compte, en particulier pour un investisseur ayant un horizon à long terme. En matière de crédit, nous pensons que les écarts resteront bien soutenus compte tenu de la résilience du contexte macroéconomique. De même, dans le domaine des actions, la solidité des perspectives de croissance à moyen terme, associée à la résilience des bénéfices, continue de soutenir fortement les actifs risqués pour la période à venir. ▲

**POUR OBTENIR PLUS DE RENSEIGNEMENTS SUR LES MARCHÉS, VISITEZ [MFS.COM/INSIGHTS](https://mfs.com/insights) OU APPELEZ-NOUS AU 800 343 2829.**

Les points de vue exprimés ici sont ceux du groupe Stratégie et perspectives de MFS au sein de l'unité de distribution de MFS et peuvent différer de ceux des gestionnaires de portefeuille et des analystes de recherche de MFS. Ces opinions peuvent être modifiées à tout moment et ne doivent pas être interprétées comme des conseils de placement du conseiller, comme des recommandations de titres ou comme une indication de l'intention de négociation au nom de MFS. Les prévisions ne sont pas garanties.

La diversification ne garantit pas un profit ni ne protège contre une perte. Le rendement antérieur n'est pas une garantie des résultats futurs.

#### DIVULGATION MONDIALE

Sauf indication contraire, les logos et les noms de produits et de services sont des marques de commerce de MFS® et de ses sociétés affiliées et peuvent être enregistrés dans certains pays.

Distribué par :

**É.-U.** – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »), MFS Investment Management et MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; **Amérique latine** – MFS International Ltd.; **Canada** – MFS Gestion de Placements Canada Limitée; **Note aux lecteurs du R.-U. et de Suisse** : Émis au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (U.K.) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro d'entreprise 03062718, et autorisée et réglementée dans la conduite des activités d'investissement par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. MIL UK, filiale indirecte de MFS®, a son siège social à One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Note aux lecteurs européens (excluant le Royaume-Uni et la Suisse)** : Émis en Europe par MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorisée en vertu de la loi du Luxembourg en tant que société de gestion des Fonds domiciliés au Luxembourg qui fournissent des produits et des services d'investissement aux investisseurs institutionnels et dont le siège social est établi à S.à r.l. 4 Rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document ne doit être diffusé ou distribué à aucune personne autre que des investisseurs professionnels (conformément à la réglementation locale) et ne doit pas être utilisé ou distribué à des personnes lorsque cela est contraire à la réglementation locale.

**Singapour** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande** – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia ») (ABN 68 607 579 537) détient un numéro de licence australienne de services financiers 485343. MFS Australia est réglementée par l'Australian Securities and Investments Commission.; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), une société privée limitée autorisée et réglementée par la Hong Kong Securities and Futures Commission (la « SFC »). MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de courtage en valeurs mobilières et de gestion d'actifs et peut offrir certains services de placement à des « investisseurs professionnels », comme définis dans la Securities and Futures Ordinance (« SFO »); **Pour les investisseurs professionnels en Chine** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd., 2801-12, 28e étage, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une société à responsabilité limitée chinoise enregistrée pour offrir des services de consultation en gestion financière; **Japon** – MFS Investment Management K.K. est enregistrée en tant qu'exploitant d'instruments financiers auprès du Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No. 312, et est membre de la Investment Trust Association, Japan ainsi que de la Japan Investment Advisers Association. Étant donné que les frais à la charge des investisseurs varient en fonction de facteurs tels que les produits, les services, la période d'investissement et les conditions du marché, ni le montant total ni les méthodes de calcul ne peuvent être divulgués à l'avance. Tous les investissements comportent des risques, y compris les fluctuations du marché et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Les investisseurs doivent obtenir et lire attentivement le prospectus et/ou le document énoncé à l'article 37-3 de la Loi sur les instruments financiers et les opérations de bourse avant d'effectuer tout placement. **Pour les lecteurs en Arabie saoudite, au Koweït, à Oman et aux ÉAU (à l'exception des lecteurs des zones DIFC et ADGM).** **Au Qatar, uniquement pour les investisseurs avertis et les personnes très fortunées. À Bahreïn, pour les institutions de haut niveau uniquement** : Les informations contenues dans le présent document sont destinées strictement aux investisseurs professionnels. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une invitation ou une proposition d'offre, une recommandation de souscription ou un avis ou une recommandation concernant un produit, un service et/ou une stratégie financiers. Bien que tout ait été mis en œuvre pour garantir l'exactitude des informations contenues dans ce document, nous déclinons toute responsabilité en cas d'erreurs, d'omissions ou d'inexactitudes, ou pour toute action entreprise sur la base de ces informations. La reproduction, la diffusion et l'utilisation de ce document (ou d'une partie de celui-ci) ne sont autorisées qu'avec le consentement de la MFS International U.K. Ltd (« MIL UK »). Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre informatif seulement. Il n'est pas destiné au grand public et ne doit pas leur être distribué, ni être utilisé par eux. Les informations contenues dans ce document peuvent contenir des déclarations qui ne sont pas purement historiques, mais qui constituent des « déclarations prospectives ». Il s'agit notamment de projections, de prévisions ou d'estimations de revenus. Ces déclarations prospectives reposent sur certaines hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents ou supports pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu de ce document, nous recommandons de consulter un conseiller financier agréé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique depuis l'étranger. **Afrique du Sud** – Le présent document, ainsi que les renseignements qu'il contient, n'a pas pour objet et ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières en Afrique du Sud et ne doit donc pas être interprété comme tel. Le présent document n'est pas destiné à être distribué au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés pour la vente publique en Afrique du Sud. Massachusetts Financial Services, Inc.®