POINTS DE VUE SUR LES MARCHÉS

ÉLECTIONS DE MI-MANDAT AMÉRICAINES DE 2026 : IMPASSE ATTENDUE APRÈS LE RAZ-DE-MARÉE BLEU

NOVEMBRE 2026 | ÉQUIPE – POINTS DE VUE SUR LES MARCHÉS DE MFS

Perspectives clés

01

Les marchés pourraient voir d'un bon œil une éventuelle impasse, car les contraintes législatives peuvent réduire l'incertitude politique et limiter les fortes fluctuations budgétaires.

02

En revanche, l'évolution du contexte politique pourrait avoir une incidence sur les rendements sectoriels.

03

Les négociations sur le plafond de la dette et le budget l'an prochain risquent d'être particulièrement houleuses, tandis que la réglementation de l'IA pourrait susciter de vives controverses.

04

Plutôt que de chercher à vous positionner en fonction d'un résultat politique, servez-vous des élections de mi-mandat pour vous assurer que les portefeuilles sont diversifiés et alignés sur vos objectifs de placement à long terme.

Après les élections de mi-mandat américaines de 2026, les investisseurs s'intéressent aux répercussions possibles du passage du contrôle du Congrès des républicains aux démocrates.

Bien que les démocrates aient remporté à la fois la Chambre des communes et le Sénat, ils ne disposent pas d'une majorité suffisante pour passer outre un veto, ce qui laisse présager une impasse législative. Sans majorité républicaine au Congrès, le président Trump pourrait donc s'appuyer davantage sur son pouvoir exécutif au cours des deux dernières années de son mandat. Par conséquent, de nombreux aspects de la politique actuelle pourraient être maintenus, car un gouvernement divisé réduit la probabilité de changements législatifs importants, ce qui pourrait limiter l'expansion budgétaire et les initiatives réglementaires d'envergure.

Les marchés font généralement abstraction de l'incertitude politique.

Bien que la volatilité des marchés liée aux élections ne soit pas inhabituelle, l'histoire donne à penser que les investisseurs devraient adopter une perspective à long terme. Les événements politiques créent souvent des fluctuations à court terme sur les marchés, mais les rendements à long terme sont généralement attribuables à la croissance des bénéfices, aux paramètres fondamentaux de l'économie et à la politique monétaire. Les marchés ont souvent affiché de bons résultats dans un contexte de gouvernement divisé et ont, historiquement, généré des rendements élevés au lendemain des années d'élections de mi-mandat. Depuis la Seconde Guerre mondiale, les marchés américains ont progressé au cours des 12 mois suivant le jour du scrutin lors des 20 élections de mi-mandat tenues depuis 1946, affichant un gain moyen de 14,4 %[1].

Répercussions sur les secteurs sous un Congrès à majorité démocrate

- Dans une certaine mesure, l'énergie propre devrait faire face à moins de difficultés.
- Dans le secteur des soins de santé, les hôpitaux et les fournisseurs de soins pourraient tirer parti d'une probabilité moindre de coupes budgétaires dans le programme Medicaid.
- Le secteur de la défense pourrait faire face à de nouvelles difficultés, car les démocrates pourraient modifier les priorités de l'administration Trump.
- Le secteur de l'énergie pourrait faire l'objet d'une surveillance plus stricte de la part du Congrès.
- La volonté de rapatrier le secteur manufacturier américain bénéficie d'un soutien bipartite, de sorte que les fabricants de produits industriels, de semi-conducteurs et d'équipement électrique ne seront probablement pas confrontés à davantage d'obstacles au Congrès.
- La protection des renseignements personnels dans le domaine de l'IA est une priorité des démocrates, tout comme l'incidence des centres de données sur la collectivité. On s'attend à de modestes difficultés pour l'industrie.
- La construction de centres de données pourrait faire face à d'autres difficultés à l'échelle des États, compte tenu des victoires des démocrates dans des élections clés aux postes de gouverneurs.

Points chauds potentiels

Malgré la paralysie politique attendue, à moins que les élus républicains n'adoptent un autre projet de loi de réconciliation avant la fin de la législature actuelle, il sera impossible d'éviter l'adoption de lois indispensables au cours des deux prochaines années, ce qui pourrait accentuer les enjeux politiques. Parmi les questions controversées figurent les crédits budgétaires, le relèvement du plafond de la dette, la gestion du déficit imminent de la Sécurité sociale et, ce qui est peut-être le plus controversé, le financement de la guerre en Iran. La réglementation de l'IA fera probablement l'objet de débats houleux au sein d'un Congrès à majorité démocrate et pourrait être un point de friction en raison du régime réglementaire relativement souple mis en place par l'administration Trump.

[1] Deutsche Bank Chart of the Day: The Ballot and the Bull, 3 novembre 2026.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles du Groupe des stratégies et analyses de MFS au sein de l'unité de distribution de MFS et peuvent différer de celles des gestionnaires de portefeuille ainsi que des analystes de recherche de MFS. Ces opinions peuvent changer sans préavis et ne doivent pas être interprétées comme des conseils de placement, des recommandations de titres ou une indication d'intention de placement du conseiller au nom de MFS. Les prévisions ne sont pas garanties.

La diversification ne garantit pas un gain ou une protection contre les pertes. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

RENSEIGNEMENTS MONDIAUX

Sauf indication contraire, les logos ainsi que les noms des produits et services sont des marques de commerce de MFS[MD] et de ses sociétés affiliées, qui peuvent être déposées dans certains pays.

Distribué par :

États-Unis – 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 à l'intention des lecteurs du Royaume-Uni et de la Suisse :** Publié au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (UK) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée inscrite en Angleterre et au pays de Galles sous le numéro 03062718, dont les activités de placement sont autorisées et réglementées par la UK Financial Conduct Authority. Le siège social de MIL UK, filiale indirecte de MFS[MD], se trouve au One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Note à l'intention des lecteurs européens (hors Royaume-Uni et Suisse)** : Publié en Europe par MFS Investment Management (Lux) s. à r. l. (MFS Lux), une entreprise autorisée en vertu des lois du Luxembourg en tant que société de gestion pour les fonds domiciliés au Luxembourg, qui offre des produits et des services de placement aux investisseurs institutionnels. Le siège social de cette société à responsabilité limitée se situe au 4, rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document est réservé aux investisseurs professionnels (dans la mesure où les organismes de réglementation locaux le permettent). On ne doit pas s'y fier et il ne doit pas être distribué si cela contrevient 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 le permis numéro 485343 pour la prestation de services financiers en Australie. MFS Australia est régie par l'Australian Securities and Investments Commission; **Hong Kong –** MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), entreprise privée à responsabilité limitée inscrite auprès de la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») et réglementée par celle-ci. MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de négociation de titres et de gestion d'actifs, et peut fournir certains services de placement à des « investisseurs professionnels » au sens de la *Securities and Futures Ordinance* (« SFO »); **pour les investisseurs professionnels en Chine –** MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une entreprise chinoise à responsabilité limitée réglementée pour fournir des services-conseils en gestion financière; **Japon –** MFS Investment Management K.K. est inscrite à titre d'opérateur d'instruments financiers, Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No. 312, membre de l'Investment Management Association du Japon. Comme les frais assumés par les investisseurs varient selon les circonstances (produits, services, période de placement, conditions du marché, etc.), le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être indiqués à l'avance. Tous les placements comportent des risques, y compris les fluctuations de marché, et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Avant de faire des placements, les investisseurs devraient obtenir et lire attentivement le prospectus et les documents indiqués dans l'article 37-3 de la *Financial Instruments and Exchange Act*. **Pour les lecteurs en Arabie saoudite, au Koweït, à Oman et aux Émirats arabes unis (à l'exclusion du centre financier international de Dubaï et du centre financier international d'Abou Dhabi). Au Qatar, strictement réservé aux investisseurs avertis et aux particuliers fortunés. À Bahreïn, pour les investisseurs institutionnels seulement :** Les renseignements contenus dans le présent document sont strictement destinés aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétés comme une offre, une invitation ou une proposition de faire une offre ou une recommandation de demander un produit, un service ou une stratégie de nature financière, ou un avis ou des conseils à cet égard. Même si nous avons pris grand soin de nous assurer que les renseignements contenus dans le présent document sont exacts, aucune responsabilité ne peut être assumée à l'égard de toute erreur ou omission ou de toute mesure prise sur la foi de ces renseignements. Vous ne pouvez reproduire, diffuser et utiliser le présent document (ou une partie de celui-ci) qu'avec le consentement de MFS international U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document ne servent qu'à des fins d'information. Ils ne sont pas destinés au public et ne doivent pas être diffusés au public ni utilisés par celui-ci. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent contenir des énoncés qui ne sont pas de nature purement historique, mais qui sont des énoncés prospectifs. Ceux-ci comprennent, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de revenu. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu du présent document, vous devriez consulter un conseiller financier autorisé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique à partir de l'étranger. **Afrique du Sud –** Le présent document et les renseignements qu'il contient ne constituent pas une offre publique de titres en Afrique du Sud et, par conséquent, ne doivent pas être interprétés comme tels. Ce document ne doit pas être largement diffusé 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 à des fins de vente au public en Afrique du Sud. Massachusetts Financial Services, Inc.[MD]