Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

Victoire écrasante des démocrates : quelles implications pour les marchés ?

En collaboration avec l'Amundi Investment Institute, 6 novembre 2026

EN BREF

- La « vague bleue », qui a vu les **démocrates prendre le contrôle de la Chambre des représentants et du Sénat** lors des élections de mi-mandat aux Etats-Unis, s'est avérée plus importante que prévu, sans pour autant constituer une véritable surprise.
- Les marchés ont **réagi positivement**, car l'issue du scrutin a éliminé une source majeure de risque et **réduit l'incertitude politique.**



Quelles implications en matière de politique étrangère ?

- Le contrôle du Sénat par les démocrates permettra au parti d'exercer un **contrôle plus strict** sur le programme de politique étrangère du président Trump. Néanmoins, le président conserve un **pouvoir exécutif considérable** et peut continuer à mettre en œuvre ses objectifs en matière de politique étrangère et de droits de douane.
- À moyen terme, les résultats des élections pourraient accroître la pression sur le président Trump pour qu'il apaise les tensions avec l'Iran, compte tenu du **contrôle renforcé du Congrès sur le financement.**
- L'Ukraine devrait bénéficier d'une aide supplémentaire et de **garanties de sécurité renforcées**, tandis que ces résultats améliorent également les perspectives d'un **engagement continu des États-Unis envers l'OTAN[1].**
- Il ne faut toutefois pas s'attendre à un changement significatif de la politique américaine à l'égard de la Chine.

Quelles implications pour l'économie américaine ?

- Les priorités des démocrates devraient se concentrer sur la **redistribution**, le soutien aux **soins de santé** et les prestations en faveur des **ménages à faibles revenus**. Ces mesures pourraient soutenir la consommation de manière marginale, même si leur impact global sur l'inflation devrait rester limité.

- Plus généralement, de nombreuses mesures ne peuvent être adoptées unilatéralement, d'autant plus que le président Trump a déjà indiqué qu'il exercerait son **droit de veto si nécessaire.**

- Même si la politique budgétaire pourrait être moins favorable ou plus restrictive l'an prochain, **nous ne pensons pas qu'un plan crédible à grande échelle pour stabiliser la dette soit mis en place.**

Quelles implications en matière d'investissement ?

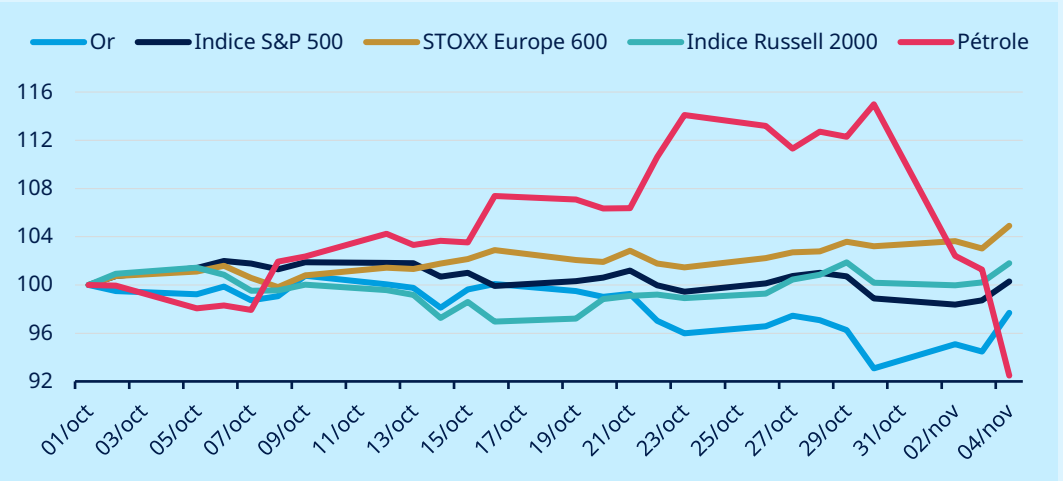
- L'issue du scrutin est **légèrement positive pour les obligations mondiales**, car des contraintes budgétaires plus strictes pourraient contribuer à contenir les pressions inflationnistes.

- Du côté des actions, ces résultats favorisent une plus grande **diversification* en dehors des Etats-Unis et du secteur technologique,** avec davantage de secteurs qui participent à la hausse.

- Les investissements dans l'intelligence artificielle (IA) et les centres de données pourraient être **soumis à des exigences plus strictes** en matière d'autorisations, tandis que le secteur de la défense pourrait être exposé à une **plus grande incertitude budgétaire**. Cela dit, les tendances de fond en matière d'investissement restent d'actualité.

Réaction des marchés : baisse du prix du pétrole, hausse des actions et de l'or

Prix recalculés en base 100 au 1er octobre 2026



Sources : Amundi Investment Institute, Bloomberg au 4 novembre 2026. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

***La diversification ne garantit pas les gains et ne protège pas contre les pertes**

CONCLUSION

Le message implicite pour les investisseurs est clair :

les marchés anticipent **moins d'incertitude politique, des contraintes budgétaires plus strictes et une surveillance institutionnelle renforcée,** plutôt qu'un revirement politique.



Glossaire

1. OTAN : Organisation des pays de l'Atlantique nord. Alliance militaire entre plusieurs pays d'Europe et d'Amérique du Nord qui se promettent de se défendre ensemble en cas d'attaque.

Informations importantes

Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire.

Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC.

Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale.

Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures.
Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication.

Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document.

Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi.
Toutes les marques et logos
éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : 6 novembre 2026

ID du document : 6095115

Amundi Asset Management :

Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.