

Beaucoup de bruit autour des élections de mi-mandat

Natixis Investment Managers
148 225 abonnés

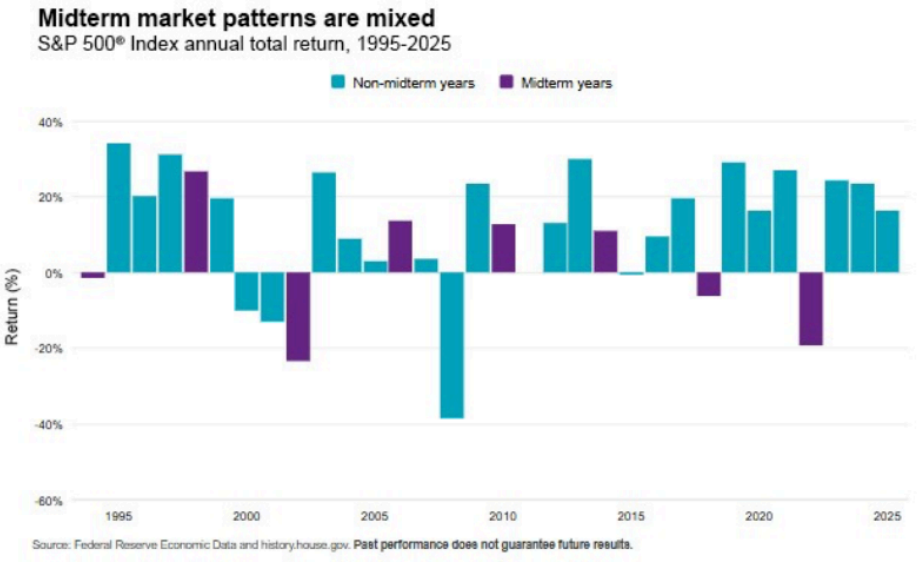
5 novembre 2026

À mi-parcours de chaque mandat présidentiel, les électeurs américains se rendent aux urnes pour élire les membres des deux chambres du Congrès. Ces élections de mi-mandat sont souvent accompagnées de mises en garde concernant la volatilité et l'incertitude, mais l'histoire révèle une évolution des marchés moins prévisible.

Les élections américaines de mi-mandat viennent de s'achever, offrant une victoire décisive aux démocrates. Ceux-ci devraient chercher à exercer un contre-pouvoir face à l'autorité présidentielle durant la seconde moitié du mandat de quatre ans de Donald Trump à la Maison-Blanche. Quelles pourraient être les conséquences pour les marchés ?

L'analyse historique des performances enregistrées lors des années d'élections de mi-mandat — mesurées par le rendement total de l'indice S&P 500 — révèle des résultats contrastés. Au cours des trois dernières décennies, les performances des années de mi-mandat ont été inférieures à celles de l'année suivante dans environ la moitié des cycles électoraux, et supérieures dans l'autre moitié. Bien entendu, la politique peut influencer les marchés, mais elle n'agit que rarement de manière isolée.





Source: Bloomberg; Federal Reserve Economic Data, and history.house.gov. Data as of as of August 20, 2026. "Midterm years" are calendar years in which US midterm congressional elections occurred. Returns represent calendar-year total returns of the S&P 500 Index from 1995 through 2025. "Year following" represents the calendar year immediately following each midterm election year. "Overall market average" represents the average annual return of the S&P 500 Index from 1995 to 2025. Past performance does not guarantee future results

D'autres facteurs peuvent facilement prendre le dessus sur le calendrier électoral ou sur le degré d'alignement politique entre le pouvoir exécutif et le pouvoir législatif. Une technologie de rupture, telle que l'intelligence artificielle, peut profondément modifier les anticipations en matière de croissance et d'investissement. Un choc énergétique provoqué par un conflit peut raviver l'inflation et modifier la trajectoire des taux d'intérêt. La croissance économique, la politique monétaire, les bénéfices des entreprises et les valorisations peuvent tous se révéler plus déterminants que la composition politique du Congrès à Washington.

De plus, certaines des périodes les plus remarquables de l'histoire des marchés américains se sont déroulées sous des configurations politiques très différentes. Citons notamment la reprise qui a suivi la Grande Dépression, sous un contrôle démocrate unifié, la performance exceptionnelle de 52 % de rendement total annuel de l'indice S&P 500 en 1954, sous un contrôle républicain unifié, ainsi que le marché haussier durable des années 1990, sous la présidence d'un démocrate et avec un Congrès dominé par les républicains.*

Les élections peuvent influencer le sentiment des investisseurs, mais l'histoire offre peu d'éléments permettant de considérer les résultats électoraux ou le calendrier des élections comme des indicateurs fiables de l'évolution des marchés. Pour les investisseurs, la question

essentielle est peut-être plutôt de savoir quels autres événements se produisent dans le monde, aussi bien avant qu'après que les électeurs se sont exprimés dans les urnes.

*History of Markets; Visual Capitalist; NYU Stern data.

Natixis Distribution, LLC ID# 7606.2.0.