

ÉTATS-UNIS : LEADERSHIP, PROTECTIONNISME,
DOMINATION ÉNERGÉTIQUE ET MILITAIRE ET...

**IMPACT SUR LES DEVISES,
TAUX D'INTÉRÊT,
MATIÈRES PREMIÈRES
ET MÉTAUX.**



**LE NOUVEAU PARADIGME :
LA "DOCTRINE DONROE"**

合

L'administration Trump 2.0 enterre définitivement le consensus de Washington. Le libre-échange et l'autodétermination s'effacent devant la "Doctrine Donroe" : une fusion entre la zone d'influence historique (Monroe) et un dirigisme économique assumé (Donald).

Ce n'est plus le marché qui dicte la stratégie, mais la puissance de l'État qui redessine les flux financiers mondiaux.

Ph. Gage Skidmore





VOLET EXTERNE

SÉCURISATION IMPÉRIALE

L'intervention au Venezuela et les négociations sur le Groenland ne sont pas des opérations isolées, mais les piliers d'une stratégie de temps long.



Autonomie

Garantir
l'indépendance
énergétique et évincer
toute concurrence
étrangère sur le sol
américain et dans
l'Arctique.



Sécurité Nationale

Les ressources
stratégiques ne sont
plus des commodités
de marché, mais des
actifs de souveraineté.

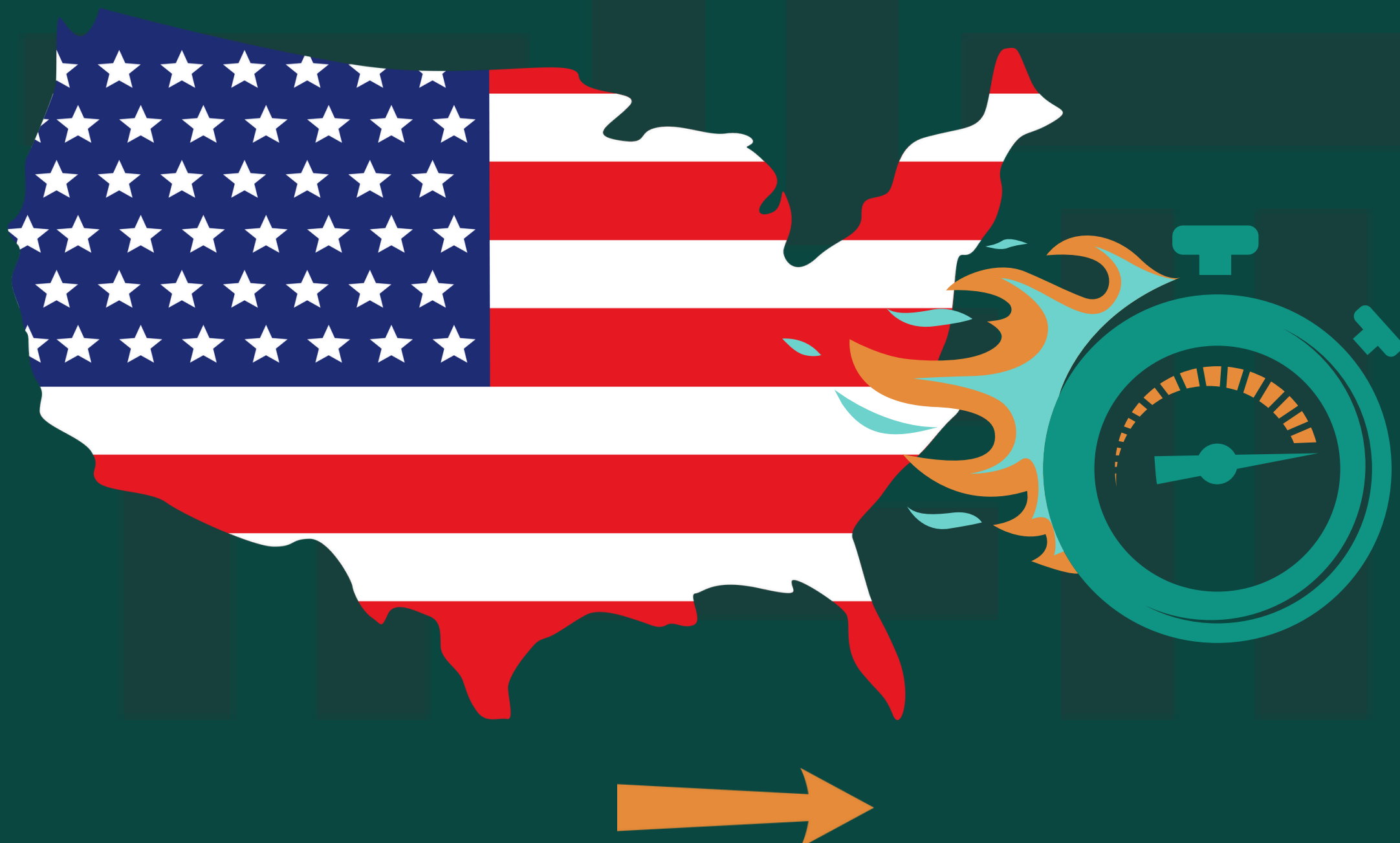




VOLET INTERNE

L'IMPÉRATIF D' "AFFORDABILITY"

À l'approche des midterms, la politique économique devient une arme électorale. L'objectif est de briser l'inflation par le haut, quel qu'en soit le coût pour les structures de marché traditionnelles.





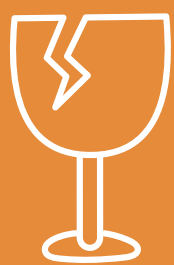
Dirigisme bancaire

Plafonnement des taux d'intérêt sur les cartes de crédit pour soulager immédiatement le pouvoir d'achat.



Pression sectorielle

Mise au pas des "Majors" pétrolières et des géants de la Tech pour forcer une baisse des prix.



Fragilité institutionnelle

La "facture des ménages" est l'unique boussole. Aliéner l'indépendance de la FED n'est plus un objectif caché : le remplacement rapide des gouverneurs vise à abaisser les taux directeurs de manière agressive.





UN CONTEXTE DE "PAX AMERICANA" PAR LA FORCE

L'arrestation de
Nicolas Maduro
marque le retour d'un
interventionnisme
décomplexé.

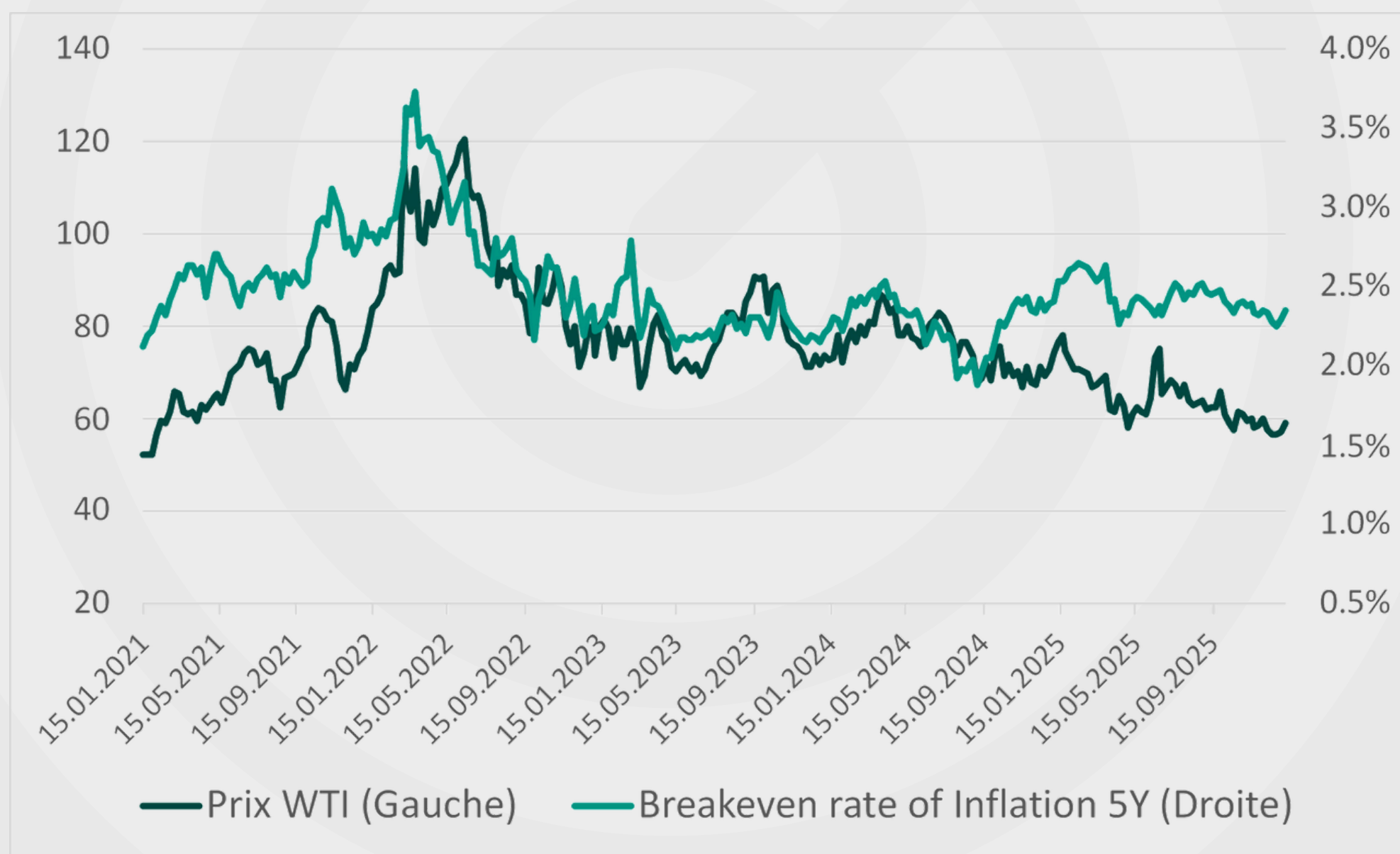
Washington
cherche le contrôle
total des ressources
de l'hémisphère
Ouest pour évincer
l'influence de la
Chine et de la
Russie.





Objectif stratégique :

Rediriger le brut vénézuélien vers les raffineries du Golfe du Mexique.





TAUX D'INTÉRÊT ET INFLATION

LA FED SOUS PRESSION

Malgré une inflation résistante à 2,7 %, la Maison Blanche exige une détente monétaire accélérée.



Effets immédiats

Les rendements du Trésor à 10 ans se stabilisent autour de 4,15 %.



Anticipations

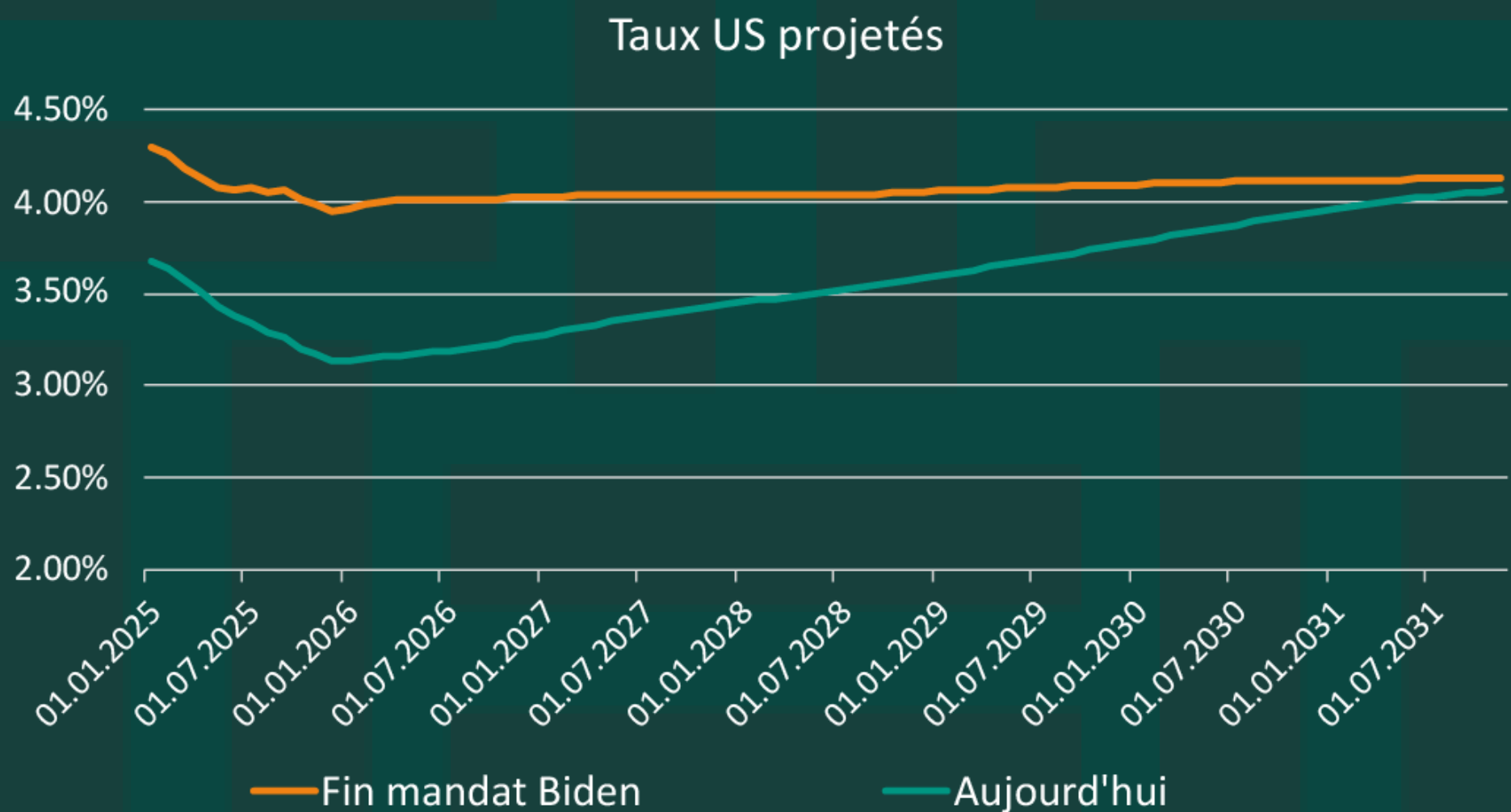
Le marché prévoit 2 à 3 baisses de taux en 2026 (Fed Funds actuels : 3,50 % - 3,75 %).





Repentification

La politique de Donald Trump provoque une repentification des courbes de taux à travers le monde, reflétant l'incertitude sur la prime de risque à long terme.



合

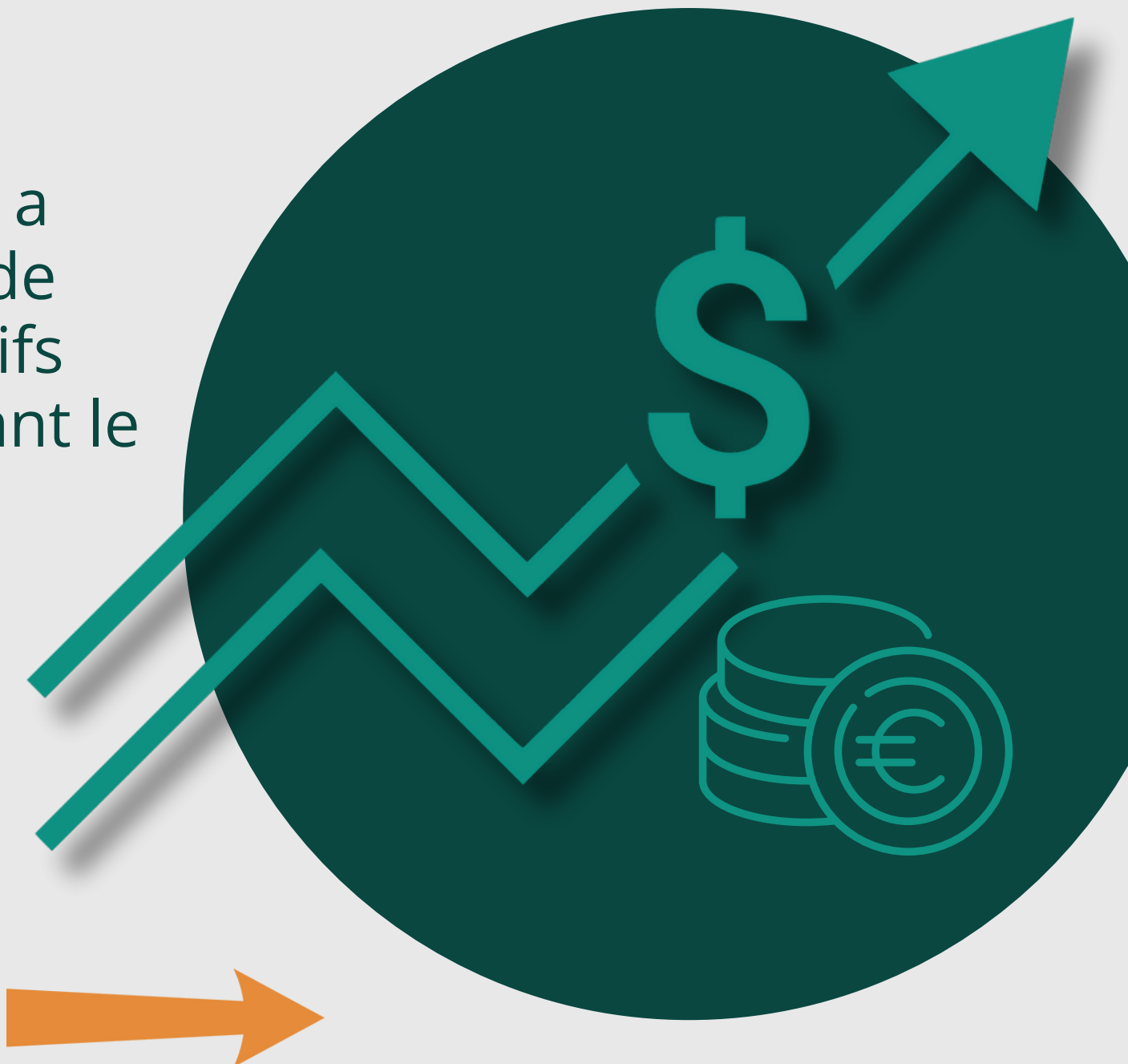
CHANGE

LE DOLLAR COMME ARME DE NEGOCIATION



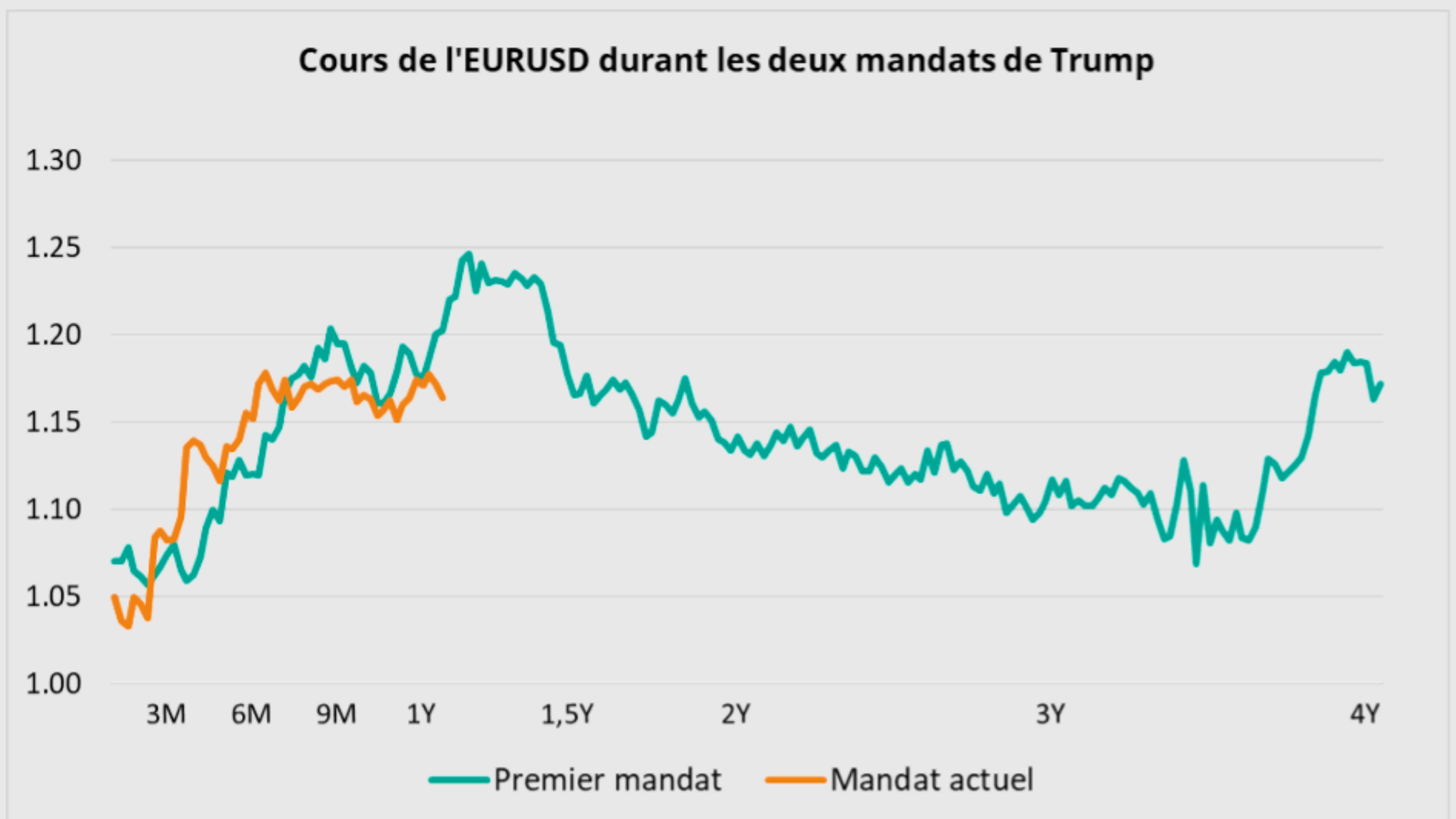
Le billet vert reste la valeur refuge absolue.

L'opération militaire a provoqué un afflux de capitaux vers les actifs américains, renforçant le dollar face à l'euro (EUR/USD à 1,16).





Si la FED cède aux pressions politiques, le dollar pourrait voir son statut de réserve internationale fragilisée aux profits des métaux précieux, bien que le différentiel de croissance avec l'Europe soutienne encore le billet vert.





FOCUS

DÉFENSE ET INFRASTRUCTURES

LE VIRAGE INDUSTRIEL

L'administration Trump 2.0 transforme la relation avec ses fournisseurs. La rentabilité financière est désormais subordonnée à la capacité industrielle brute.

1 Budget OBBB : Le budget de la défense franchit le trillion de dollars. Le Pentagone est officiellement renommé "Département de la Guerre" (*Department of War*), signalant une économie de quasi-guerre.

2 Executive Order du 7 janvier 2026 : Le "Dividend Freeze" interdit aux majors de la défense (Lockheed Martin, RTX) de verser des dividendes ou de racheter des actions en cas de retards de livraison. La rémunération des dirigeants est désormais indexée sur les volumes produits.

3 Réindustrialisation : L'État impose le réinvestissement des profits dans des usines automatisées. Relance des grands travaux comme l'Ambler Road en Alaska pour sécuriser l'accès aux mines.





ENVOLÉE DES MATIÈRES PREMIÈRES

MÉTAUX CRITIQUES ET PRÉCIEUX

La demande massive pour la défense et les infrastructures, couplée à l'instabilité régionale, provoque une onde de choc sur les prix.

01

Les métaux de souveraineté (industrie et défense)

Cuivre

Véritable colonne vertébrale de l'électrification et des infrastructures de défense. Il reflète les craintes de rupture d'approvisionnement dans les Andes.

Cours :
6,03 USD/lb
(en hausse de 22% sur le trimestre).

Acier et aluminium

La réindustrialisation forcée et les plans d'infrastructures automatisées consomment des volumes records. Les tarifs douaniers agressifs sur les importations hors-zone "Donroe" maintiennent les prix domestiques à des niveaux historiques.

Lithium et terres rares

Avec des créations de réserve stratégique pour assurer la souveraineté nationale.





02

Les métaux de crise (précieux)

Or

Baromètre de l'angoisse géopolitique face à l'interventionnisme américain. Il sert de valeur refuge contre la volatilité des politiques de la Maison Blanche.

Cours :
~ 4 600 USD/oz

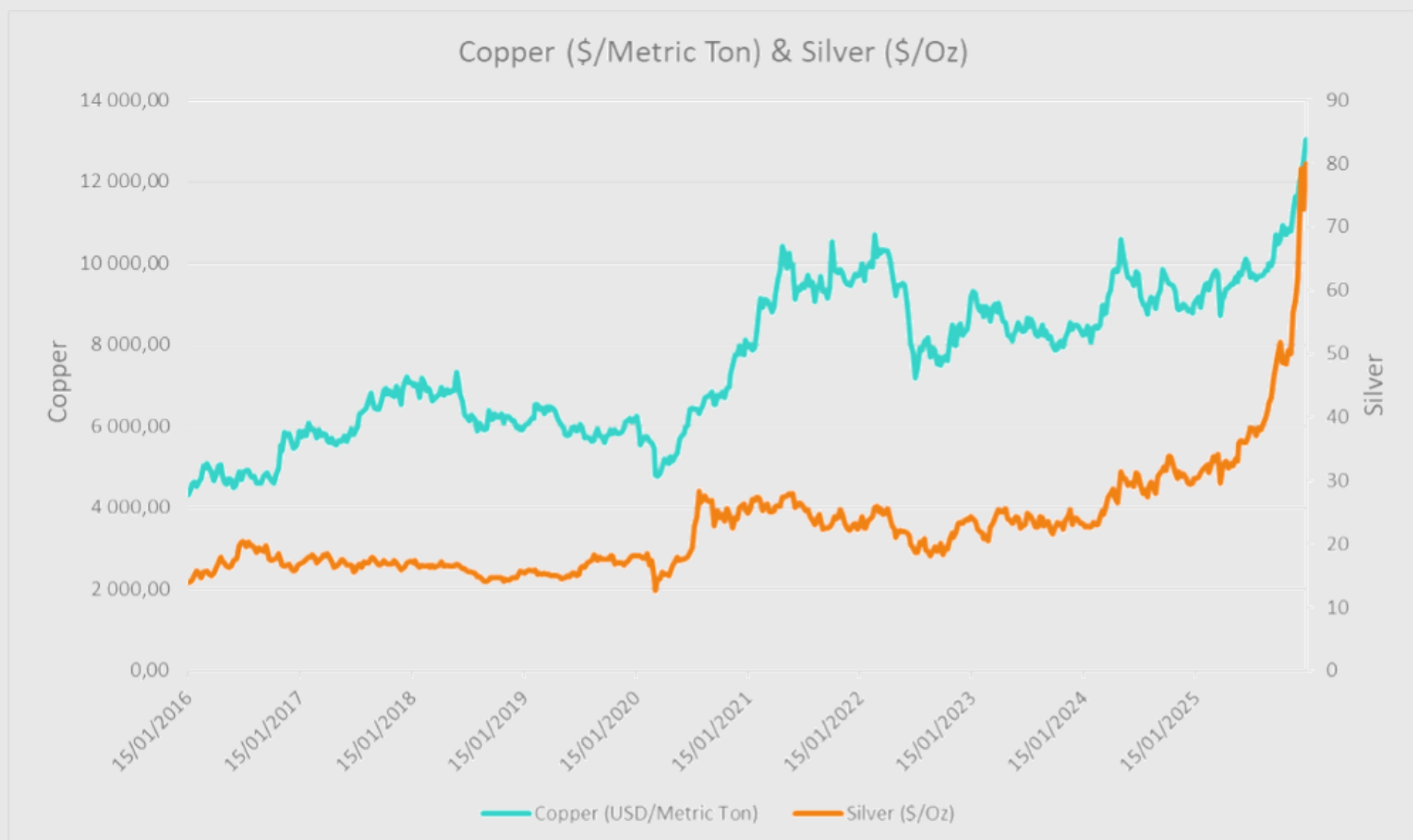
Argent

Métal dual par excellence. Sa consommation explose dans l'électronique militaire (missiles, radars) tout en restant un actif de protection monétaire.

Cours :
~ 90 USD/oz

Aluminium

Cours :
~ 3 190 USD/T



Parlons-en si vous souhaitez aborder l'impact de la politique étrangère américaine actuelle sur les marchés.

Sébastien Rouzaire : s.rouzaire@kerius-finance.com

Solal Huard : s.huard@kerius-finance.com

Marion Dondin : m.dondin@kerius-finance.com

Kerius Finance SAS

17 rue Dupin, 75006 Paris, France

Tel: +33 1 83 62 27 61

RC Paris: 520 300 948

Immatriculé au Registre Unique des Intermédiaires en Assurance, Banque et Finance (ORIAS) sous le n°13000716 au titre des activités de Conseiller en Investissements Financiers, enregistré auprès de l'Association Nationale des Conseils Financiers-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Kerius Finance Suisse SARL

Chemin de Blandonnet 2,
1214 Vernier - Genève, Suisse

Tel : + 41 22 566 40 52

RC Genève IDE CHE-460.735.969
Numéro fédéral: CH-660-2330011-1