

Bourse 2026 : Les Convictions des Grands Experts

Synthèse stratégique des meilleures idées d'investissement.

Jefferies • Goldman Sachs • Morgan Stanley • Bank of America • Evercore • RBC



Le Grand Scénario : Rotation et Élargissement

Consensus 2026 : Soft Landing & Diffusion de l'IA

L'Objectif S&P 500

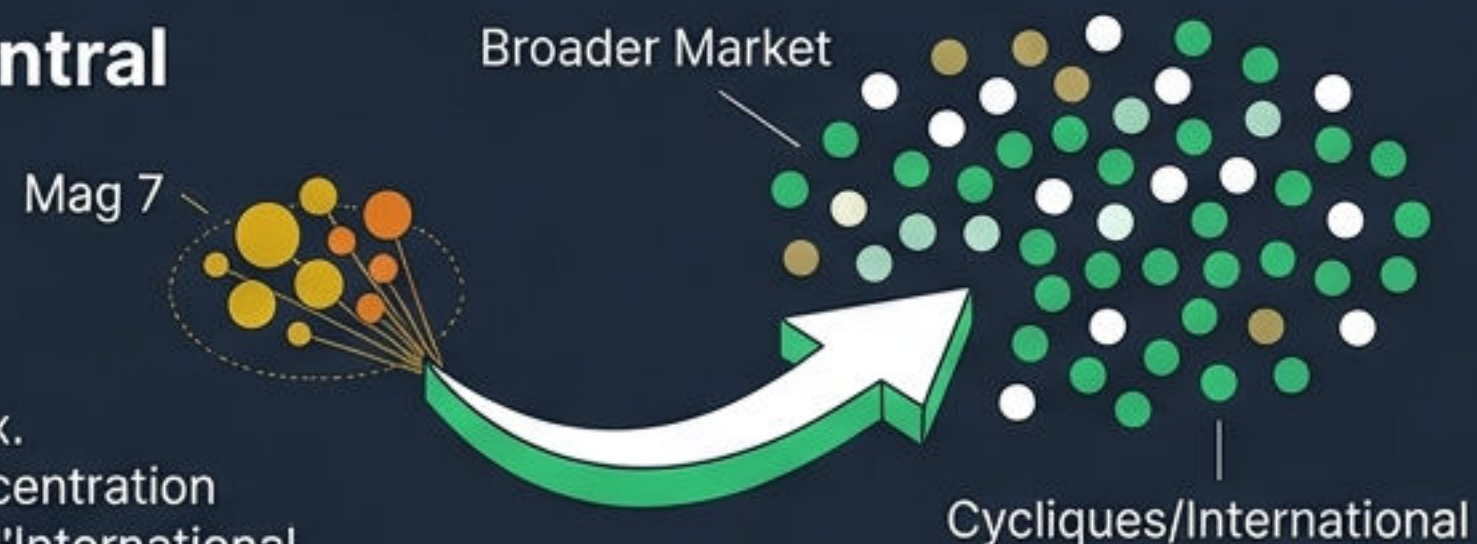
7 800 – 8 500

Morgan Stanley (Base Case) à Bank of America. Bull Case technique jusqu'à 9 000 pts.



Le Thème Central

Rotation des Capitaux.
Sortie de l'hyper-concentration
vers les Cycliques et l'International.



Le Moteur Macro

Stimulus continu (Chine/Japon)
+ Baisse des taux = Reprise Industrielle.



Thème 1 : L'Infrastructure Physique de l'IA

Pas d'IA sans Énergie, sans Cooling et sans Data Centers.

POWER & GRID



Demande énergétique explosive (Nucléaire, Gaz, Renouvelable).

GEV (GE Vernova)
SU (Schneider Electric)
ETN (Eaton)
LR (Legrand)

"Nous avons besoin de tous les gigawatts disponibles." – Goldman Sachs in Inter

HARDWARE & BUILD



Construction et refroidissement des Data Centers.

CAT (Caterpillar)
VRT (Vertiv)
MU (Micron)
CATL (Stockage)

Thème 2 : Software & Les 'Mal-Aimés'

L'arbitrage de la peur : jouer le rebond technique.

Les Résilients (SaaS)



Punis par la peur de la disruption IA, mais fondamentaux solides.



CRM (Salesforce)



ADBE (Adobe)



NOW (ServiceNow)

Les Opportunités de Valorisation



Correction excessive post-COVID.



SNOW (Snowflake)



HUBS (HubSpot)



SHOP (Shopify)

Plateformes :



UBER • SPOT (Spotify) • RDDT (Reddit)

Thème 3 : Industrie, Matières Premières & Logistique

Le retour des actifs tangibles (Real Assets).

Commodities (Goldman High Conviction)



- **OR (Gold)** : Objectif ~5 000 \$
- **CUIVRE (Copper)** : Indispensable pour l'électrification.
FCX (Freeport-McMoRan)
- **PÉTROLE** : Vision 'Contrarian' Haussière

Industrie & Transport

Jouer la reprise des échanges physiques.

FDX
(FedEx)



KNX
(Knight-Swift)



UBER
(Logistics)



SIE
(Siemens)



Thème 4 : Le Consommateur & La Santé



Le Consommateur (Reprise en K)

Défensif

- ➔ WMT (Walmart) ➔
- ➔ COST (Costco) ➔
- ➔ MDLZ (Mondelez) ➔

Discrétionnaire

- AMZN (Amazon)
- HD (Home Depot)
- SBUX (Starbucks)
- NKE (Nike)

🏆 📅 **Event** : Coupe du Monde 2026 (BKNG, MAR)



Santé & Biotech (Innovation)

Focus sur l'Oncologie et l'efficience via l'IA.

Innovations & Efficience

- ➔ LLY (Eli Lilly - GLP1) 🧬
- ➔ ISRG (Intuitive Surgical) 🤖
- ➔ XBI (Biotech ETF) 🧪

Thème 5 : Small Caps & International

La chasse à la valeur (Value Hunting).

Small Caps US (Russell 2000)

Thèse : Baisse des taux + Économie domestique forte.



Bank of America / Wolfe

International (Stimulus Plays)

Chine & Japon : Reflation et Stimulus Massif.

Tencent, Hitachi



Europe : Opportunité de rattrapage (Discount).

Schneider, Legrand



Tech Spéculative (High Beta)

Quantum & Space.

RGTI (Rigetti),
ASTS, IONQ



La Matrice du Consensus : Top Picks

TIER 1 : MUST HAVES	TIER 2 : BATTLEGROUND	TIER 3 : HIGH POTENTIAL
Consensus Achat fort.	Débat sur la valorisation.	Sources d'Alpha.
➤ AMZN (Amazon) ➤ NVDA (Nvidia) ➤ GOOGL (Alphabet) ➤ GOOGL (Alphabet)	↔ TSLA (Tesla) ↔ MSFT (Microsoft) ↔ AAPL (Apple) ↔ AAPL (Apple)	➤ AVGO (Broadcom) ➤ ANET (Arista) ➤ PLTR (Palantir) ➤ PLTR (Palantir)

Les Risques : Le 'Bear Case'

Facteurs pouvant faire dérailler le scénario 2026



1. ROI Fatigue : Les dépenses IA tardent à générer des profits (Truist).



2. Inflation : Tariffs et protectionnisme forcent la Fed à la pause.



3. Contraction des Multiples : Le marché refuse de payer la prime actuelle.



4. Régulation : Antitrust et lois sur l'IA.

Couverture (Hedge)



Bank of America suggère de **shorter les obligations** d'entreprises (Corporate Bonds) des Hyperscalers.

La Stratégie de Julien Flot

Le Secouage de Cocotier

Quand le consensus est parfait, le marché cherche un prétexte pour corriger. Ne pas chasser le FOMO sur les plus hauts.



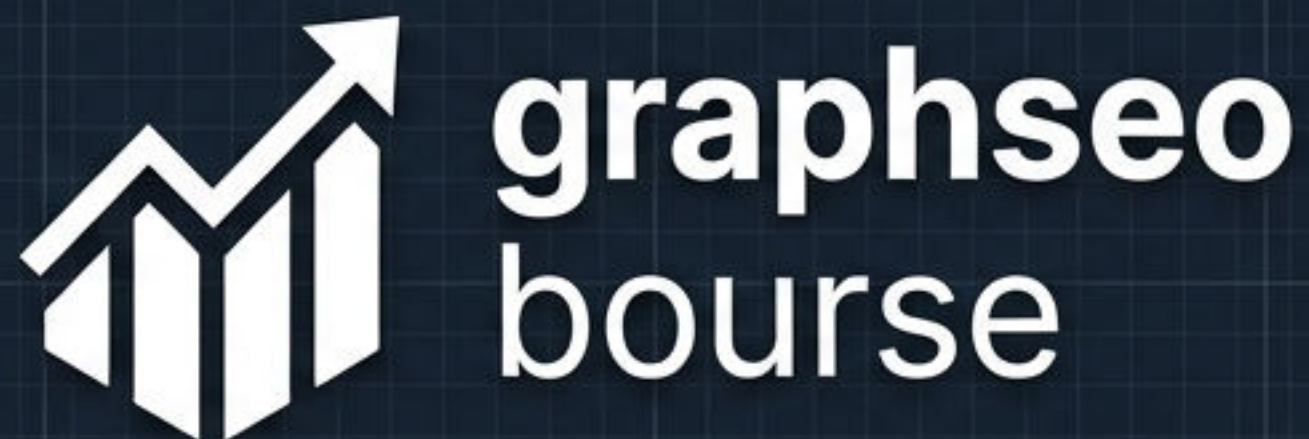
- **01. CASH IS KING :**
Garder des liquidités (Poudre sèche).
- **02. ATTENDRE LE DIP :**
Correction =
Opportunité d'entrée.
- **03. ROTATION :**
Acheter Cycliques &
Énergie sur faiblesse.



La Watchlist 2026 (Récapitulatif)

IA & INFRA	SOFTWARE	CONSUMER	INDUSTRIE	SANTÉ
NVDA AVGO VRT	CRM ADBE NOW	AMZN WMT HD	FCX GLD FDX	LLY ISRG XBI (ETF)
ETN GEV	SNOW HUBS	SBUX NKE	UBER SU	
MU ANET	PLTR SHOP	BKNG ABNB	OR (L'Oréal)	

Conclusion : Préparez 2026 dès maintenant



- L'IA n'est plus le seul jeu : Place à la Rotation.
- Privilégiez la qualité sur repli.
- Surveillez le "Secouage de Cocotier".

Téléchargez la liste complète dans la description. Likez & Abonnez-vous.