

US MIDTERMS 2026

A SIMPLE GUIDE - UPDATED OCTOBER 2026

POLICY FLASH

LEXIQUE POLITIQUE AMÉRICAINE

Safe democratic • **safe republican**

Siège hors de portée de l'autre camp.

Likely democratic • **likely republican**

Avantage net ; un retournement serait une surprise.

Lean democratic • **lean republican**

Avantage léger ; la course reste compétitive.

Toss-up

Aucun des deux camps n'est favori.

Swing state

État susceptible de basculer d'une élection à l'autre.

MAGA

"Make America Great Again": courant républicain aligné sur Donald Trump.

Executive order

Acte pris par le président sans vote du Congrès.

Oversight

Contrôle de l'exécutif par le Congrès, assorti d'un pouvoir de *subpoena*.

Subpoena

Injonction de comparaître ou de produire des documents, émise par une commission du Congrès.

Shutdown

Fermeture partielle de l'administration fédérale faute de budget voté.

Le 3 novembre, les Américains renouvelleront **l'intégralité de la Chambre des représentants, 35 sièges de sénateurs sur 100 et 36 postes de gouverneur sur 50.**

À quatre semaines du scrutin, ce *Policy Flash* met à jour notre note d'avril, à laquelle nous renvoyons pour le fonctionnement du Congrès et les précédents historiques.

En cinq mois, le climat s'est nettement dégradé pour **Donald Trump**. Sa popularité a atteint un plancher historique, y compris dans son propre camp, sous l'effet notamment du coût de la vie.

Les Démocrates restent favoris pour reprendre la Chambre, même si le redécoupage électoral réduit leur marge. Au Sénat, la majorité républicaine n'est plus hors de leur portée.

Pour les entreprises, l'essentiel ne tient pas tant au décompte des sièges qu'à ce qui en suivra. Une Chambre démocrate ferait du Congrès un contre-pouvoir offensif, notamment en matière de politique commerciale.

I. OÙ EN EST LA CAMPAGNE ?

I.1 Une cote présidentielle au plus bas

Mi-août, le solde d'opinions favorables de Donald Trump atteignait **-26 points**, contre -11 lors de son 1er mandat (été 2018) et -16 pour Joe Biden (été 2022).¹ Mi-septembre, la tendance s'accroît : selon Reuters/Ipsos, l'approbation du président tombe à **32 %, son plus bas historique** (73 % chez les seuls Républicains).²

I.2 Des Démocrates en tête dans les intentions de vote

Au 10 septembre, les Démocrates devancent les Républicains de **5,7 points** dans le vote générique (moyenne RealClearPolitics), contre 4,8 points au 22 juin.³ L'écart s'est creusé depuis : au 2 octobre, la moyenne Silver Bulletin atteint D+9,0, un record pour les Démocrates sur ce cycle.⁴ En septembre, **c'est leur meilleure position à ce stade du cycle depuis 2018** :

Cycle	Vote générique en septembre	Résultat des midterms (Chambre / Sénat)
2026	Démocrates +5,7 (au 10 septembre)	—
2022	Démocrates +0,4	Républicains +9 / Démocrates +1
2018	Démocrates +7,8	Démocrates +41 / Républicains +2
2014	Républicains +1,6	Républicains +13 / Républicains +9
2010	Républicains +7,6	Républicains +63 / Républicains +6

Le vote générique indique la direction de l'environnement politique mais ne prédit pas le résultat : en 2022, l'avance démocrate de septembre s'est effacée au cours du dernier mois de campagne.

I.3 Le coût de la vie, premier déterminant du vote

Près de la moitié des électeurs inscrits (47 %) citent le coût de la vie comme le facteur le plus important de leur vote.⁵ Mi-septembre, seuls **17 %** approuvent l'action du président en la matière.² **Les prix de l'énergie ont augmenté de 16,3 % sur 12 mois** en août, contre 12,5 % en mars, et 83 % des Américains anticipent un engagement militaire américain prolongé en Iran. Fin septembre, 65 % des Américains imputent la persistance des prix élevés à la politique du président plutôt qu'à des facteurs extérieurs, contre 44 % pour Joe Biden en octobre 2022.⁶

I.4 Rapport de forces et inconnues

Selon le cabinet Teneo, les Démocrates bénéficient d'un environnement favorable, mais les Républicains conservent des avantages structurels.⁷

Atouts Démocrates	Atouts Républicains
Précédent historique et sondages favorables ; une majorité républicaine étroite à renverser	Cartes électorales favorables, en particulier dans les États du Sud
Forte mobilisation, portée par l'opposition à l'administration	Collecte de fonds très supérieure : 1,1 Md\$ contre 322 M\$ pour les Démocrates
Incertitude économique et coût de la vie	Capacité à mobiliser les membres de l'administration
Marges de progression chez les périurbains, les jeunes et une partie de l'électorat hispanique	Image du Parti démocrate toujours dégradée

Derniers développements :

Donald Trump s'est placé en première ligne lors d'une convention républicaine de mi-mandat, inédite, à Dallas (9-10 septembre). Il y a promis 5 000 \$ à chaque Américain si son parti conserve les deux chambres, une mesure estimée à au moins 1 000 Md\$ et jugée peu réaliste.

Le président a reconnu que les prix du pétrole ne baisseraient probablement pas avant le scrutin.⁸

Le 18 septembre, il a banni de la Maison-Blanche CNN, MS NOW (ex-MSNBC) et Politico, dont les journalistes ont vu leurs accréditations confisquées. Saisi par les trois médias au nom du Premier amendement, le juge fédéral Timothy Kelly (nommé par Donald Trump en 2017) a ordonné le 24 septembre le rétablissement immédiat de leur accès, pour 14 jours, écartant l'argument de sécurité nationale invoqué a posteriori par l'administration. Quelques heures plus tard, une journaliste de CNN se voyait pourtant refuser l'entrée. En solidarité, les cinq grandes chaînes du pool suspendent leur couverture des événements présidentiels. L'accès a été rétabli dans la journée, mais les trois médias restent exclus du pool ; l'ordonnance expirant le 8 octobre, le juge doit se prononcer sur sa prolongation.⁹

II. CE QUE DISENT LES CARTES

II.1 Chambre des représentants : Lean Democratic, mais un chemin resserré

La Chambre compte aujourd'hui **218 Républicains**, **214 Démocrates**, 1 indépendant et 2 sièges vacants.¹⁰ Le redécoupage à mi-décennie est achevé et profite aux Républicains, pour un gain net estimé **entre 2 et 11 sièges**, et d'environ 4 sièges selon le Cook Political Report.¹¹

Nouvelles cartes	Effet projeté sur les sièges
Gains Républicains	Texas (+2 à +5), Floride (+3 à +4), Ohio (+0 à +2), Caroline du Nord (+0 à +1), Tennessee, Louisiane et Alabama (+1 chacun)
Gains Démocrates	Californie (+3 à +5), Utah (+1)
Effet cumulé	+2 à +11 sièges républicains

Le 25 septembre, Cook Political Report a déplacé 15 notations vers les Démocrates, qu'il voit gagner 5 à 15 sièges, et classe 22 sièges en Toss-up (contre 18 en juin) ; selon les estimations, 21 à 37 sièges sont compétitifs : la majorité se jouera sur une poignée de sièges.¹²

Safe D	Likely D	Lean D	Toss-up	Lean R	Likely R	Safe R
185	12	11	22	10	19	176

Notations du Cook Political Report pour les 435 sièges de la Chambre, au 25 septembre 2026.

II.2 Sénat : Lean Republican, mais une majorité démocrate plausible

Le Sénat compte **53 Républicains** et **47 Démocrates**. Sur les 35 sièges en jeu (22 Républicains, 13 Démocrates), les Démocrates doivent toujours en gagner **4 net**, la voix du vice-président J.D. Vance restant prépondérante en cas d'égalité lors d'un vote.

Changement majeur depuis juin : l'**Alaska**, l'**Iowa** et le **Texas** sont passés de **Lean Republican** à **Toss-up**, ce qui double le nombre de courses très disputées (6 contre 3).¹³ Le 15 septembre, Cook Political Report a également fait passer le New Hampshire de **Lean Democratic** à **Toss-up**, portant le total à 7.¹⁴

II.3 Gouverneurs : 36 courses qui fixeront la réglementation des États

Sur les **36 postes de gouverneur** en jeu (18 **Républicains**, 18 **Démocrates**), 15 sortants ne peuvent se représenter. L'enjeu est double pour les entreprises : **les swing states de la présidentielle** (Arizona, Géorgie, Michigan, Nevada, Pennsylvanie, Wisconsin) pèseront sur l'administration des élections et le paysage de 2028, tandis que les **grands États prescripteurs** (Californie, Texas, Floride, New York) façonneront la réglementation en matière d'énergie, de technologie, de droit du travail et de santé, avec des effets qui dépassent leurs frontières.¹⁵

Toss-up	Lean D	Likely D	Lean R	Likely R
Alaska, Géorgie, Nevada, Ohio, Wisconsin	Arizona, Iowa, Michigan	Oregon	Floride, Kansas, Texas	New Hampshire

Courses de gouverneur compétitives. Depuis juin, l'Arizona et l'Iowa sont passés de *Toss-up* à *Lean Democratic*, et le Texas de *Safe* à *Likely Republican*. Le 17 septembre, l'Alaska est passé de *Lean Republican* à *Toss-up*. Le 1er octobre, la Floride et le Texas sont passés de *Likely* à *Lean Republican*.¹⁶

III. QUATRE SCÉNARIOS POUR LE 120^e CONGRÈS

Les trois scénarios présentés en avril laissent place à **quatre configurations**, que Teneo distingue selon l'équilibre des forces et la taille des majorités. Point commun à trois d'entre elles : un **gouvernement divisé**, où l'*executive order* reste l'outil privilégié de la Maison-Blanche.¹⁷

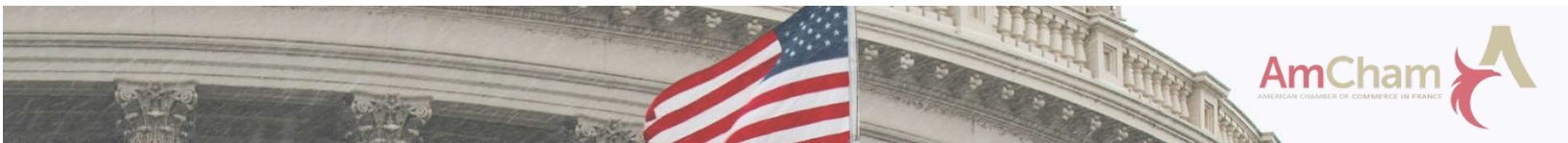
Scénario
1. Chambre démocrate étroite, Sénat républicain étroit ⇒ Un gouvernement divisé, centré sur les enquêtes
2. Vague démocrate à la Chambre, Sénat républicain étroit ⇒ La Chambre fixe l'agenda, le Sénat bloque
3. Vague démocrate à la Chambre, Sénat démocrate étroit ⇒ L'agenda démocrate face au veto
4. Chambre et Sénat républicains étroits ⇒ Continuité d'une politique pilotée par l'exécutif

IV. CE QUE CELA IMPLIQUE POUR LES ENTREPRISES

Quel que soit le résultat, trois constantes sont mises en avant par Teneo : une Chambre démocrate renforcerait le contrôle (oversight) de l'administration ; les *executive orders*, la réglementation des agences et le contentieux resteront les instruments centraux de la politique publique ; les gouverneurs des *swing states* influenceront la politique publique comme le paysage de 2028.¹⁸

IV.1 Des enquêtes parlementaires tournées vers les entreprises

Les Démocrates relient explicitement la « corruption à Washington » à la première préoccupation des électeurs : le coût de la vie. Une majorité démocrate dans **l'une ou l'autre chambre** agirait vite et, l'administration étant peu encline à coopérer, **les demandes d'information, voire les subpoenas, viseraient directement des entreprises, leurs dirigeants et leurs donateurs**.¹⁹ Les responsables démocrates l'annoncent déjà :



« Il n'existe aucun scénario dans lequel cela ne serait pas au centre de notre travail. »

— **Robert Garcia**, représentant (Californie), chef de file démocrate à la commission Oversight de la Chambre.

« Les Démocrates doivent demander des comptes à ces gens. »

— **Jon Ossoff**, sénateur (Géorgie).

« Ces entreprises ont toutes des affaires importantes devant le gouvernement fédéral, qu'il s'agisse de l'approbation d'une fusion ou d'une poursuite antitrust. »

— **Elizabeth Warren**, sénatrice (Massachusetts), cheffe de file démocrate à la commission bancaire du Sénat.

Six axes probables d'enquête à avoir en tête :

Teneo identifie les relations perçues comme « transactionnelles » entre le secteur privé et l'administration comme la cible prioritaire. Pour les Membres ayant des activités aux États-Unis, ces six axes constituent une grille utile de revue préventive :

1. **Résultats commerciaux favorables** liés à des politiques ou à des décisions gouvernementales.
2. **Infléchissement d'engagements publics** en matière de durabilité, de climat, de diversité, de droit de vote et de transition énergétique.
3. **Relations étroites avec la famille Trump** ou des responsables de l'administration (CA, actionnariat, investissement).
4. **Partenariats très visibles** à l'appui des priorités de l'administration.
5. **Décisions affectant les coûts pour les consommateurs** : tarification algorithmique, capital-investissement, immobilier et logement, consommation d'énergie...
6. **Participation à des initiatives politiquement « sensibles »** : application de la politique migratoire, surveillance, centres de rétention, DOGE (Department of Government Efficiency)...

V. L'ŒIL DE L'EXPERT



Jeremy Ghez

Professeur d'économie et d'affaires internationales à HEC Paris et membre du board de l'AmCham France

Nous connaissons tous la règle aux États-Unis : **l'issue des élections de mi-mandat est avant tout dictée par l'état de l'économie**. Cette édition n'échappe pas à la règle.

Le niveau de dépenses publicitaires s'apprête à atteindre de nouveaux records. **Les partis américains ont déjà dépensé 9,7**

milliards de dollars (soit plus que toutes les dépenses publicitaires de tous les Super Bowls depuis 1967). Les thèmes de ces publicités sont remarquables : de part et d'autre de l'échiquier politique, la question du coût de la vie est omniprésente. C'est bien sur le terrain économique que se joueront donc ces élections. Toutes les considérations liées à l'état de la démocratie américaine, aussi réelles et légitimes soient-elles, sont reléguées au second plan.

Une victoire démocrate est le scénario à privilégier, compte tenu de l'histoire électorale du pays et de la conjoncture économique : le dernier président à avoir remporté les élections de mi-mandat lors d'un second mandat est Bill Clinton, en 1998, dans un contexte de réussite économique quasi insolente.

On peut s'attendre à ce que le parti démocrate, ragaillardi par la victoire, puisse créer des complications politiques pour l'administration Trump, notamment en cas de soupçons de fraude électorale. **On peut aussi envisager que le président américain cherche un fusible politique symbolique, en cas de défaite importante. Pete Hegseth**, ancien présentateur de Fox News et actuel secrétaire à la Défense, **apparaît comme le candidat le plus probable en cas de revers** : son action au Pentagone est contestée, les départs de responsables se sont multipliés et il constitue une cible commode pour l'opposition comme pour une partie du Congrès. Le précédent de 2006 est remarquable : George W. Bush avait évincé Donald Rumsfeld au lendemain de la victoire démocrate, sur fond d'enlèvement en Irak. De même, Trump avait, lui aussi, opté pour cette stratégie en évinçant Jeff Sessions au lendemain des midterms de 2018, alors que les Républicains avaient perdu la Chambre des représentants.

Mais un tel limogeage permettrait à Trump de donner l'image d'une reprise en main sans avoir à reconnaître une erreur de ligne, notamment sur le plan économique. Un revers politique républicain pourrait influencer la dynamique de l'élection présidentielle de 2028 (qui commencera vraiment le lendemain de ces midterms), mais il ne changera pas le cap de cette présidence.

Retrouvez les analyses de Jeremy Ghez ici : <https://jeremyghez.substack.com/>.



Sources

1. The Economist / YouGov, sondages réalisés du 14 au 17 août 2026 et du 31 juillet au 3 août 2026, yougov.com (consulté le 15 septembre 2026).
2. Reuters / Ipsos, sondage clos le 20 septembre 2026 (1 277 adultes, marge d'erreur de 3 points).
3. Teneo, « 2026 Midterm Lookahead », 14 septembre 2026, p. 6, d'après RealClearPolitics ; Teneo, « 2026 Midterm Lookahead », été 2026, p. 6.
4. Silver Bulletin, moyenne du vote générique, natesilver.net (consulté le 5 octobre 2026).
5. Reuters / Ipsos, sondage réalisé du 28 au 31 août 2026, ipsos.com (consulté le 15 septembre 2026).
6. Bureau of Labor Statistics, indice des prix à la consommation, composante énergie, 12 mois à août 2026 ; Reuters / Ipsos, sondage réalisé du 21 au 24 août 2026, ipsos.com ; AP-NORC Center for Public Affairs Research, sondage réalisé du 24 au 28 septembre 2026 (2 140 adultes, marge d'erreur de 2,9 points), Associated Press, 1er octobre 2026.
7. Teneo, « 2026 Midterm Lookahead », 14 septembre 2026, p. 8 ; chiffres de collecte d'après les déclarations à la Federal Election Commission rapportées par Bloomberg.
8. Associated Press (via PBS News), 9 septembre 2026 ; NPR, « Trump promises \$5,000 dividend in convention speech, but only if Republicans win », 9 septembre 2026.
9. NBC News, 19 septembre 2026 ; Al Jazeera, « A “ban on the free press” », 19 septembre 2026 ; Maison-Blanche, communiqué du 21 septembre 2026 ; Associated Press, « Judge orders White House to restore access to CNN, MS NOW and Politico », 24 septembre 2026 ; CNN, 24 septembre 2026 ; mxdown Television, 5 octobre 2026.
10. Teneo, « 2026 Midterm Lookahead », 14 septembre 2026, p. 3 et 10.
11. Teneo, op. cit., p. 11, d'après The New York Times ; Cook Political Report, « 2025-2026 Redistricting Tracker », mise à jour du 10 septembre 2026.
12. Teneo, op. cit., p. 3 et 10 ; Cook Political Report, « 2026 CPR House Race Ratings », mise à jour du 25 septembre 2026 ; The Washington Post, « Cook Political Report moves 15 House races into Democrats' favor », 25 septembre 2026.
13. Teneo, op. cit., p. 9 ; Teneo, « 2026 Midterm Lookahead », été 2026, p. 9 ; Cook Political Report, « 2026 CPR Senate Race Ratings », mise à jour du 20 août 2026.
14. Cook Political Report, notations du Sénat, mise à jour du 15 septembre 2026.
15. Teneo, op. cit., p. 13 ; Cook Political Report, « 2026 CPR Governor Race Ratings », mise à jour du 10 septembre 2026.
16. Cook Political Report, notations des gouverneurs, mises à jour du 17 septembre et du 1er octobre 2026.
17. Teneo, op. cit., p. 15 à 19.
18. Teneo, op. cit., p. 3.
19. Teneo, op. cit., p. 21 et 22.