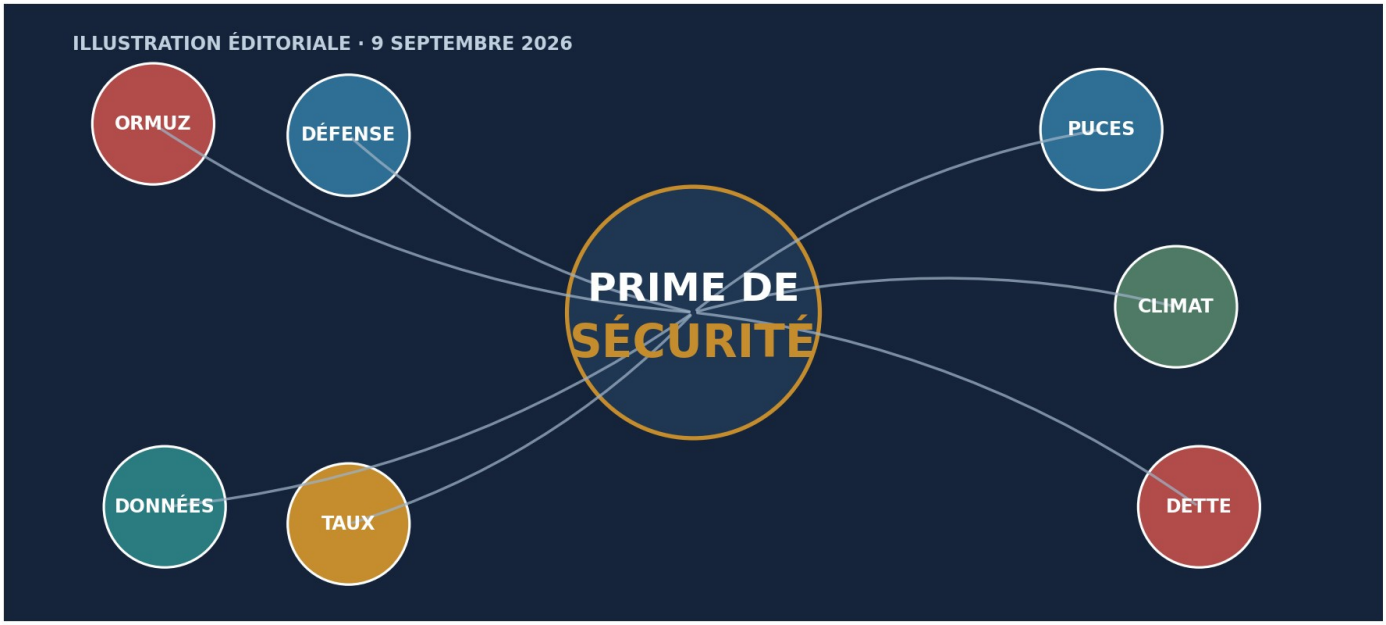
REVUE INTERNATIONALE D'INTELLIGENCE STRATÉGIQUE

LE JOURNAL DES COUPS D'AVANCE

N°11 · MERCREDI 9 SEPTEMBRE 2026 · DONNÉES ARRÊTÉES À 06:50 CEST



LA SÉCURITÉ DEVIENT UNE DEUXIÈME FACTURE

Le monde ne paie plus seulement l'énergie, le crédit ou la technologie. Il paie aussi leur sécurisation : routes alternatives, stocks, défense aérienne, redondance, souveraineté des données, capital plus patient.

MOYEN-ORIENT Brent frôle 100 $ après frappes houthies en Arabie saoudite et nouveaux échanges USA-Iran.	**MARCHÉS** Yen au plus haut depuis sept mois ; Fed, BCE et BOJ entrent dans une semaine de décisions sous choc pétrolier.
EUROPE AfD à près de 44 % en Saxe-Anhalt : la réforme économique allemande devient aussi une bataille politique.	**ASIE** La Chine voit l'inflation remonter par l'énergie tandis que la demande intérieure reste faible.
AFRIQUE Sénégal : 3,5 Md$ d'arriérés à apurer. RDC : la donnée géologique devient un actif stratégique.	**TECH** Mistral lève 3 Md€ ; OpenAI dit utiliser ses modèles pour concevoir une puce. La souveraineté descend dans la pile technique.

Comprendre les faits. Mettre les récits en concurrence. Regarder trois coups plus loin.

POURQUOI CE JOURNAL ?

Nous n’avons jamais eu accès à autant d’informations ; pourtant, nos fils d’actualité et systèmes de recommandation réduisent facilement le monde à ce qui retient déjà notre attention. Ce journal cherche à reprendre la main : remonter aux sources, croiser les pays et les écoles de pensée, distinguer faits, interprétations, controverses et inconnues, et lire aussi ce qui dérange. L’objectif n’est ni l’exhaustivité ni une neutralité artificielle : c’est l’indépendance intellectuelle. À chaque sujet, nous posons la question : quelle preuve nous ferait changer d’avis ?

Lire aussi ce qui dérange. Chercher ce qui manque. Vérifier ce qui circule.

LA SÉCURITÉ DEVIENT UNE DEUXIÈME FACTURE

CE QU’IL FAUT RETENIR

- Au prix de l’énergie, du crédit ou de la technologie s’ajoute désormais celui de leur sécurisation : stocks, routes alternatives, redondance, souveraineté des données.
- Le pétrole proche de 100 $, la politique allemande, la dette sénégalaise et la souveraineté technologique racontent une même hausse du coût de continuité.
- La vraie question est de savoir si ces primes retombent après le choc ou deviennent structurelles.

LIRE PLUS LOIN, SANS SE FAIRE PIÉGER

JE VOUS INVITE À CREUSER

- Séparer dépense temporaire de crise et nouvelle dépense récurrente de sécurité.
- Descendre dans la pile technologique : modèle, puce, cloud, énergie, données, réseau.
- Comparer dette, énergie et politique pour identifier les pays où la marge de manœuvre se rétrécit vraiment.

ATTENTION DANGER — FAKE NEWS, RACCOURCIS, RÉCITS TROMPEURS

- Raccourci : inflation énergétique = demande intérieure forte. Elle peut venir d'un choc d'offre.
- Raccourci : souveraineté numérique = tout nationaliser. L'enjeu peut être la maîtrise de quelques couches critiques.
- Raccourci : sondage = résultat électoral. Un sondage photographie une configuration, pas une certitude.

■ AVOCAT DU DIABLE

Et si les primes de sécurité étaient cycliques et se dégonflaient dès que de nouvelles capacités arrivent ?

Question-test : quelle observation concrète invaliderait notre lecture dominante ?

Méthode : ne pas confondre contradiction et fausse équivalence ; absence de preuve ≠ preuve de dissimulation.

La carte avant le récit

Douze zones passées en revue ; zéro remplissage artificiel.



EUROPE / FRANCE

FAIT ÉTABLI. Emmanuel Macron demande une interdiction européenne des réseaux sociaux pour les moins de 15 ans après l'échec de la voie nationale. Paris annonce aussi un futur blocage des produits issus des colonies israéliennes en Cisjordanie, avec onze autres pays.

INTERPRÉTATION. Sur deux sujets très différents, la France cherche l'échelle européenne quand la règle nationale ou le consensus à 27 se bloque. [R13-R14]

MOYEN-ORIENT / RUSSIE-UKRAINE

FAIT ÉTABLI. Les Houthis ont frappé plusieurs villes et installations énergétiques saoudiennes ; Washington a frappé des pétroliers iraniens ; Téhéran dit avoir frappé une base américaine en Jordanie et saisi un drone sous-marin US. En Ukraine, les frappes russes sur Kyiv reprennent après le passage d'émissaires américains. [R1-R2-R4]

INCONNU. La capacité des acteurs à contenir l'escalade sans perdre la face.

Sources principales : [R1-R4], [R13-R14] · Reuters, 8-9 septembre 2026.

Les chiffres qui changent le mécanisme

Le point commun : énergie chère, capital sélectif, souveraineté plus coûteuse.

BRENT
$99,49/b
Risque Golfe

UK 30 ANS
5,8168 %
Record depuis 1998

CHINE PPI
+3,8 %
Énergie

CHINE CPI
+0,8 %
Cœur +1,0 %

USD/JPY
~153,3
Yen au +haut 7 mois

USD/INR
~94,85
Pétrole sous pression

ASIE

CHINE. PPI +3,8 % ; CPI +0,8 %, mais cœur +1 %. L'énergie explique l'accélération plus que la demande. JAPON. Yen proche d'un plus haut de sept mois ; le marché price fortement une hausse de la BOJ. CORÉE. Les exportations ont déjà dépassé le record annuel 2025 ; 41 % viennent des semi-conducteurs. [R6-R8-R28]

AMÉRIQUES

CANADA. Les représailles tarifaires contre les États-Unis entrent en vigueur ; le désaccord central porte sur la garantie que Washington ne remonte pas unilatéralement les tarifs. MEXIQUE. Le budget 2027 vise 1,5-2,5 % de croissance et 3,9 % de déficit. BRÉSIL. Lula et Flavio Bolsonaro sont à 41-41 dans une hypothèse de second tour. [R17-R20]

AFRIQUE / ASIE DU SUD

SÉNÉGAL. 3,5 Md$ d'arriérés ; reprofilage plutôt que restructuration revendiquée. RDC. L'État veut contrôler la banque de données géologiques. INDE. Le Brent proche de 100 $ remet la roupie sous pression malgré l'action récente de la RBI. [R10-R21-R22]

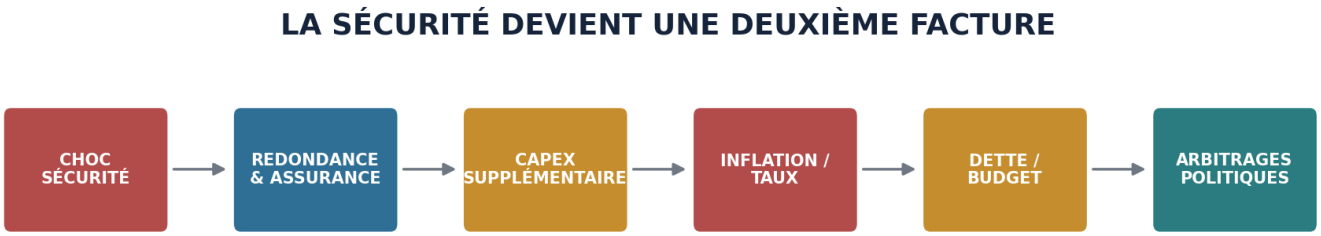
RÉGIONS SANS SIGNAL MAJEUR NOUVEAU CE MATIN. Aucune rupture suffisamment documentée au Canada hors commerce, ni en Océanie au-delà des effets de marché. Nous n'en fabriquons pas.

Sources principales : [R6-R10], [R17-R22], [R28] · Reuters/AP/WSJ, 8-9 septembre 2026.

LE FIL ROUGE

La sécurité devient une deuxième facture

L'assurance contre la rupture est en train d'entrer dans le prix courant des économies.



THÈSE

Depuis trente ans, beaucoup d'organisations ont optimisé autour d'un monde où les flux étaient réputés disponibles : pétrole par Hormuz, composants depuis l'Asie, dette refinançable, cloud accessible, frontières commerciales relativement stables. Le choc actuel ne détruit pas ce modèle d'un coup ; il lui ajoute une couche de coût.

Cette couche s'appelle sécurité : deuxième fournisseur, stock, route alternative, défense anti-aérienne, redondance électrique, contrôle des données, conformité, assurance maritime. Chaque protection est rationnelle isolément ; ensemble elles augmentent le besoin de capital.

CONTRE-THÈSE

Il serait excessif de conclure à une économie durablement plus chère. Les marchés apprennent, les capacités nouvelles arrivent et les hausses de prix créent leurs propres substitutions. Un Brent à 100 $ accélère aussi l'efficacité énergétique ; un yen plus fort peut rééquilibrer des flux ; l'IA peut réduire certains coûts de conception.

Le vrai test : ces primes retombent-elles après le choc, ou deviennent-elles structurelles dans les budgets ? C'est ce deuxième scénario que nous mettons au radar, pas que nous tenons pour acquis.

CHIFFRE À SURVEILLER : non pas le prix du baril seul, mais le coût cumulé de la redondance - assurance, stock, coût du capital, délais et capacité publique.

Sources principales : [R1], [R16], [R21], [R25] · Reuters ; lecture transversale de la rédaction.

EUROPE / FRANCE

Le problème européen n’est plus seulement la règle : c’est la capacité

France, Allemagne et Royaume-Uni rencontrent trois versions du même dilemme : protéger davantage sans casser l’investissement.

FRANCE

<15 ans

Macron pousse une interdiction UE des réseaux sociaux

ALLEMAGNE

44 %

AfD en Saxe-Anhalt : pression sur les réformes Merz

ROYAUME-UNI

5,8168 %

30 ans : rendement record depuis la création du DMO

UE

eau / permis

Plainte contre la simplification de normes environnementales

FRANCE : DEUX DÉBATS DE SOUVERAINETÉ

NUMÉRIQUE. Macron demande à Bruxelles une interdiction des réseaux sociaux pour les moins de 15 ans. Le point stratégique n’est pas seulement sanitaire : une règle nationale sur une plateforme globale a peu de prise si l’identité, la vérification d’âge et la sanction ne sont pas harmonisées. [R13]

DIPLOMATIE. Paris prépare avec onze partenaires une interdiction des produits issus des colonies israéliennes en Cisjordanie. Fait établi : l’initiative existe. Inconnu : calendrier, champ exact et capacité de mise en œuvre homogène. [R14]

TECH. Mistral lève 3 Md€ pour une valorisation de 21 Md€. La souveraineté numérique européenne se déplace du modèle seul vers l’infrastructure. [R15]

ALLEMAGNE / UK / UE

ALLEMAGNE. La victoire de l’AfD en Saxe-Anhalt fragilise la capacité de Friedrich Merz à imposer des réformes impopulaires sur retraites et dépenses sociales. Le risque : reporter les ajustements jusqu’à les rendre plus douloureux. [R27]

UK. Londres a vendu 4,25 Md£ de dette à 30 ans à 5,8168 %, rendement record depuis la création du DMO en 1998, malgré une demande très forte. Ce n’est pas une crise de placement ; c’est un prix du temps plus élevé. [R16]

UE. Des ONG contestent l’allègement prévu de règles environnementales sur l’eau : accélérer les permis sans démontrer que la norme est le vrai goulot peut déplacer le coût plutôt que le supprimer. [R26]

Sources principales : [R13-R16], [R26-R27] · Reuters/Le Monde, 8-9 septembre 2026.

AMÉRIQUES

Le commerce devient un contrat politique, pas un tarif

Canada-USA, budget mexicain, frontière migratoire et polarisation brésilienne dessinent des risques d'exécution plus que de croissance pure.

CANADA ↔ USA

tarifs de rétorsion

accord sans garantie = fragile

MEXIQUE

3,9 %

déficit public 2027 visé

BRÉSIL

41 / 41

Lula - F. Bolsonaro au 2e tour

FRONTIÈRE US

15 %

occupation abris à Juárez

NORD : LA GARANTIE VAUT PLUS QUE LE TAUX

CANADA-USA. Ottawa applique ses tarifs de rétorsion. Mark Carney explique que les discussions ont buté sur l'absence d'assurance que Washington respecterait durablement les niveaux tarifaires convenus. Voilà une mutation importante : le risque n'est plus seulement le niveau du droit de douane, mais la crédibilité de la règle dans le temps. [R17-R18]

MIGRATION. À Ciudad Juárez, les abris sont largement vides ; l'occupation du réseau cité par Reuters est autour de 15 %. Les politiques américaines ont réduit les flux vers le nord et poussent certains migrants à s'installer au Mexique. Le coût public se déplace : moins d'accueil d'urgence, plus d'intégration locale. [R30]

SUD : BUDGET, ÉLECTION, INFRASTRUCTURE

MEXIQUE. Le projet de budget 2027 vise 1,5-2,5 % de croissance et un déficit public élargi ramené à 3,9 % du PIB. Le signal utile : le gouvernement cherche une consolidation sans casser la reprise. [R19]

BRÉSIL. À moins d'un mois de l'élection, une enquête BTG/Nexus donne Lula et Flavio Bolsonaro à égalité technique à 41 % au second tour. Hypothèse : la politique économique restera subordonnée à une campagne polarisée jusqu'au scrutin. [R20]

ARGENTINE. La Patagonie attire des projets de data centers grâce à l'énergie et au climat frais ; beaucoup restent au stade projet. Le nouveau goulot est la fibre, le financement et la stabilité réglementaire, pas le foncier. [R33]

Sources principales : [R17-R20], [R30], [R33] · Reuters/WSJ/Guardian, 7-9 septembre 2026.

ASIE

L’Asie encaisse le choc pétrolier sans lâcher le cycle technologique

Inflation chinoise, yen, puces coréennes, roupie indienne : quatre réactions différentes à un même prix de l’énergie.

CHINE	JAPON	CORÉE	INDE
PPI +3,8 %	**yen ~153/$**	**$709,4 Md**	**₹94,85/$**
énergie remonte, demande reste molle	resserrement BOJ reprice le carry trade	exports jan-août, 41 % semi-conducteurs	Brent proche de 100 teste la défense RBI

CHINE / JAPON

CHINE. L’inflation de production remonte à 3,8 % et la consommation à 0,8 %. Mais l’inflation sous-jacente n’est qu’à 1 %. Fait établi : le choc vient surtout de l’énergie et des métaux. Interprétation : Pékin a davantage un problème de coût importé que de surchauffe domestique. [R6]

JAPON. Le yen est proche de son plus haut depuis février, poussé par l’anticipation d’une hausse de la BOJ. Si cette normalisation se confirme, elle peut réduire le carry trade financé en yen et pousser des investisseurs japonais à rapatrier du capital. Hypothèse, pas certitude. [R8]

CORÉE / INDE / ASIE DU SUD-EST

CORÉE. Les exportations janv.-août atteignent 709,4 Md$, déjà au-dessus du record 2025 ; 41 % viennent des semi-conducteurs. Séoul exporte aussi son système de roquettes Chunmoo à la Croatie : technologie civile et défense montent ensemble. [R28-R9]

INDE. À presque 100 $ le Brent, la RBI défend la roupie mais les opérateurs voient 95/USD comme niveau plausible. Le pétrole transforme une bonne histoire de flux financiers en test de balance courante. [R10]

VIETNAM. Petrovietnam et KEPCO accélèrent les discussions sur l’un des futurs réacteurs nucléaires. Sécurité énergétique et demande électrique poussent le nucléaire dans l’agenda de l’ASEAN. [R11]

Sources principales : [R6-R11], [R28] · Reuters/AP, 5-9 septembre 2026.

MOYEN-ORIENT & AFRIQUE

Le Golfe paie l’escalade ; l’Afrique revalorise ses actifs invisibles

L’énergie, la dette et l’information stratégique deviennent des instruments de souveraineté.

GOLFE : LE RISQUE DÉBORDE DU DÉTROIT

Houthis → installations saoudiennes

USA → pétroliers iraniens

Iran → base US en Jordanie + drone sous-marin saisi

Brent ~ $100 : la prime militaire devient prix macro.

SÉNÉGAL

$3,5 Md

arriérés à apurer; reprofilage de dette

RDC

20 %

du territoire seulement cartographié systématiquement

MOYEN-ORIENT : LE RISQUE S’ÉLARGIT

Les frappes houthies sur Abha, Najran, Jizan et Khamis Mushait ont blessé 73 personnes et touché des installations énergétiques. Dans le même temps, les États-Unis ont frappé des pétroliers iraniens ; l’Iran affirme avoir ciblé une base américaine en Jordanie et capturé un drone sous-marin. [R1-R2]

FAIT CONTESTÉ. L’importance militaire réelle du drone saisi : Téhéran le présente comme une prise sophistiquée ; le Pentagone dit qu’il était ancien et non classifié. [R2]

INTERPRÉTATION. Plus le conflit sort d’Hormuz et touche l’amont énergétique saoudien, moins les routes alternatives suffisent à réduire le risque. Le Brent proche de 100 $ est autant un prix de peur qu’un prix de rareté immédiate.

AFRIQUE : DETTE ET GÉODONNÉES

SÉNÉGAL. Dakar doit apurer environ 3,5 Md$ d’arriérés. Le gouvernement parle de reprofilage - maturités et intérêts - plutôt que de restructuration. Les investisseurs peuvent juger la distinction moins nette. [R21]

RDC. Kinshasa veut centraliser et monétiser sa donnée géologique. Seulement 20 % du territoire est systématiquement cartographié. Dans une compétition cobalt-cuivre-lithium, la carte du sous-sol devient un actif de négociation avant même la mine. [R22]

NIGERIA. Dangote prévoit de doubler sa raffinerie de 700 000 b/j d’ici 2029 et de construire au Kenya. Le gagnant du choc pétrolier peut être le raffineur situé hors du théâtre militaire. [R29]

Sources principales : [R1-R2], [R21-R22], [R29] · Reuters/AP, 8-9 septembre 2026.

RUSSIE / UKRAINE & SÉCURITÉ

La guerre devient une économie de stocks

Derrière les annonces de paix, la contrainte dure est industrielle : intercepteurs, drones, délais, maintenance et profondeur de réserve.

LE PROBLÈME N'EST PLUS SEULEMENT L'ARME : C'EST LE STOCK, LE FINANCEMENT ET LE CALENDRIER



FRONT / CIEL

Après une brève pause pendant la visite d'émissaires américains, la Russie a repris les frappes sur Kyiv : cinq morts et plus de trente blessés selon les autorités ukrainiennes. Les attaques longue portée continuent alors que le front terrestre reste sans percée stratégique décisive. [R4]

Kyiv annonce la contractualisation d'environ 1 000 missiles Patriot avec l'aide des alliés et de prêts européens. La plupart seront livrés dans les années à venir. Voilà le mot clé : années. Le besoin opérationnel est immédiat ; la base industrielle répond lentement. [R3]

HYBRIDE / DIPLOMATIE

La Roumanie dit avoir déjoué une opération de sabotage coordonnée par la Russie visant notamment des cibles militaires. Moscou nie de façon générale les accusations de sabotage en Europe. Fait établi : l'enquête roumaine et l'arrestation. Attribution finale : à consolider judiciairement. [R5]

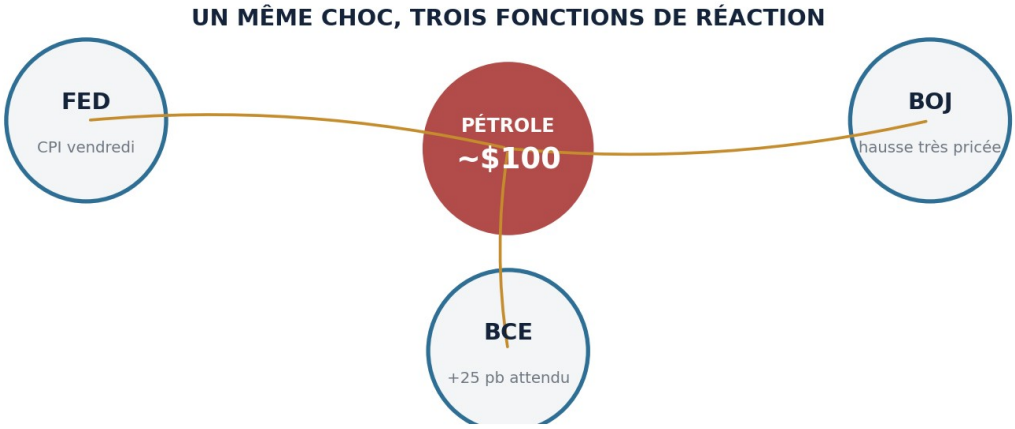
Trump et Poutine ont parlé mardi d'une fin rapide de la guerre et d'un rétablissement des relations bilatérales, selon le Kremlin. INTERPRÉTATION : la diplomatie existe ; elle n'a pas encore produit de mécanisme vérifiable de cessez-le-feu. Le contraste entre parole diplomatique et consommation de munitions reste le meilleur indicateur. [R34]

SIGNAL À SUIVRE : délai moyen entre commande d'un intercepteur et livraison au front - beaucoup plus révélateur que le nombre d'annonces de financement.

Sources principales : [R3-R5], [R34] · Reuters, 8-9 septembre 2026.

Trois banques centrales, un baril et très peu de certitudes

Le choc pétrolier remet l'inflation dans la pièce au moment où les marchés attendaient déjà des resserrements monétaires.



MARCHÉS : LE PRIX DU TEMPS REMONTE

Brent à 99,49 $, marchés asiatiques prudents, or en hausse et yen plus fort : la séance du matin reflète une recherche de protection sans panique systémique. Le signal le plus important n'est pas l'indice boursier, mais la simultanéité entre énergie chère et taux longs élevés. [R25]

Le Royaume-Uni vient d'emprunter à 30 ans à 5,8168 %. La demande a pourtant été forte. Cela signifie que le marché ne refuse pas la dette : il exige une rémunération supérieure pour immobiliser du capital longtemps. [R16]

BANQUES CENTRALES : FONCTIONS DE RÉACTION

BCE. Une hausse de 25 pb à 2,50 % est largement attendue ; les sources Reuters indiquent peu d'appétit pour promettre la suite. [R35]

FED. Le CPI américain de vendredi est devenu la donnée pivot : certains membres sont prêts à relever si l'inflation ne ralentit pas, d'autres à attendre. [R36-R37]

BOJ. Le marché price presque entièrement une hausse prochaine. Le yen plus fort réduit l'inflation importée mais peut accélérer le dénouement des stratégies financées en yen. [R8]

CONCLUSION. Même choc, trois mandats et trois structures économiques : il faut éviter la fausse équivalence.

Sources principales : [R8], [R16], [R25], [R35-R37] · Reuters, août-septembre 2026.

CLIMAT / ÉNERGIE / RESSOURCES

Le climat n’est plus un chapitre : c’est une variable de continuité

Agriculture, fumées, nucléaire, raffineries : le système énergétique doit encaisser à la fois risque physique et risque géopolitique.

FRANCE

>€1 Md

aide agricole après chaleur/sécheresse

WMO

x3

événements extrêmes de fumée depuis les années 1990

VIETNAM

nucléaire

Petrovietnam + KEPCO accélèrent les discussions

ÉNERGIE

11 sept.

prochain Oil Market Report de l’IEA

CLIMAT : LE TEMPS DE RÉCUPÉRATION

La France mobilise plus d’un milliard d’euros pour les exploitations frappées par les chaleurs et sécheresses record ; 30 000 à 35 000 fermes sont en difficulté financière et les pertes de production sont évaluées à au moins 10 Md€ par la FNSEA. [R32]

La WMO souligne que les épisodes extrêmes de fumée d’incendie ont triplé depuis les années 1990 et que les PM2.5 restent un risque sanitaire sous-suivi. [R23]

Le nouvel indicateur stratégique n’est donc pas seulement la fréquence des événements : c’est le délai de retour à la normale des chaînes alimentaires, réseaux, salariés et assureurs.

ÉNERGIE : DIVERSIFIER SANS ILLUSION

VIETNAM. Petrovietnam et KEPCO accélèrent les discussions nucléaires. Pour une économie à forte croissance électrique, le nucléaire est reconsidéré comme une option de sécurité autant que de décarbonation. [R11]

PÉTROLE. L’IEA doit publier son Oil Market Report le 11 septembre. À presque 100 $ le Brent, l’attention se déplacera vers les stocks, les produits raffinés et la capacité des routes de contournement. [R38]

CONTREPOINT. La hausse du prix du pétrole favorise mécaniquement les alternatives, mais les remplacements d’infrastructure prennent des années. C’est exactement le point de Vaclav Smil : les transitions sont d’abord des transformations de stocks physiques.

Sources principales : [R11], [R23], [R32], [R38] · Reuters/WMO/IEA, 4-11 septembre 2026.

La souveraineté descend dans la pile

On ne contrôle pas une IA parce qu'on possède un modèle ; il faut aussi maîtriser énergie, cloud, puces, matériaux, données et accès utilisateur.



MISTRAL

€3 Md levés

valorisation €21 Md

OPENAI

puce "Jalapeno"

tape-out en 9 mois annoncé

CHINE ↔ JAPON

DCS : dépôts jusqu'à 99,2 %

TECH : MODÈLE → INFRASTRUCTURE

MISTRAL. La start-up française lève 3 Md€ et atteint 21 Md€ de valorisation. Sa stratégie met davantage l'accent sur l'infrastructure, les data centers et les services verticaux. C'est cohérent avec la demande européenne de souveraineté ; critique : cela peut diluer la course aux modèles de frontière. [R15]

OPENAI. La directrice financière affirme que l'entreprise a utilisé ses modèles pour concevoir une puce, passée au tape-out en neuf mois, et pousse des offres spécialisées en conception de puces, sciences de la vie et finance. Fait établi : déclaration de l'entreprise ; performance économique indépendante : à démontrer. [R24]

PUCES / MATÉRIAUX / SOCIÉTÉ

CHINE-JAPON. Pékin impose des dépôts pouvant aller jusqu'à 99,2 % sur le dichlorosilane japonais, matériau utilisé dans la production de semi-conducteurs, au titre d'une enquête antidumping. Tokyo proteste. La guerre technologique descend d'un cran : des machines vers les molécules. [R7]

SOCIÉTÉ. La proposition française d'interdiction des réseaux sociaux avant 15 ans montre la même logique à l'autre bout de la chaîne : quand l'accès devient infrastructure sociale, l'État cherche à reprendre la main sur la porte d'entrée. [R13]

SCIENCE. Le sujet sérieux n'est pas « AGI oui/non », mais la capacité à mesurer résultats, coûts, dépendances et externalités par usage.

Sources principales : [R7], [R13], [R15], [R24] · AP/Reuters/Le Monde, 8-9 septembre 2026.

Six grilles à mettre en désaccord

Les penseurs servent à ouvrir les angles morts, jamais à clore la discussion.



DANI RODRIK / MARIANA MAZZUCATO

RODRIK. Son productivisme défend une politique industrielle orientée vers capacités et emplois, mais conditionnée par l'apprentissage et la discipline de sortie. Appui du jour : défense, puces, nucléaire. Critique : le ciblage peut créer des rentes.

MAZZUCATO. Son travail 2026 sur les « market-shaping states » insiste sur les capacités publiques - structurelles, routinières, dynamiques - plutôt que sur le seul budget. Appui : Europe et France ont beaucoup de projets, mais l'exécution reste le goulot. Critique : l'État stratège peut devenir l'État capturé. [I1-I2]

JAYATI GHOSH / VACLAV SMIL

GHOSH. Les chocs énergie-dette frappent plus fort les ménages et pays importateurs : l'Inde, le Sénégal et les importateurs africains illustrent cette asymétrie. Critique : l'analyse distributive n'indique pas toujours quelles capacités productives créer.

SMIL. Son point constant : acier, ciment, engrais, transport et réseaux imposent des rythmes physiques. Appui : nucléaire vietnamien, raffinerie Dangote, data centers. Critique : certains segments technologiques peuvent changer d'échelle plus vite que ses scénarios prudents. [I3]

CECILIA RIKAP / KISHORE MAHBUBANI

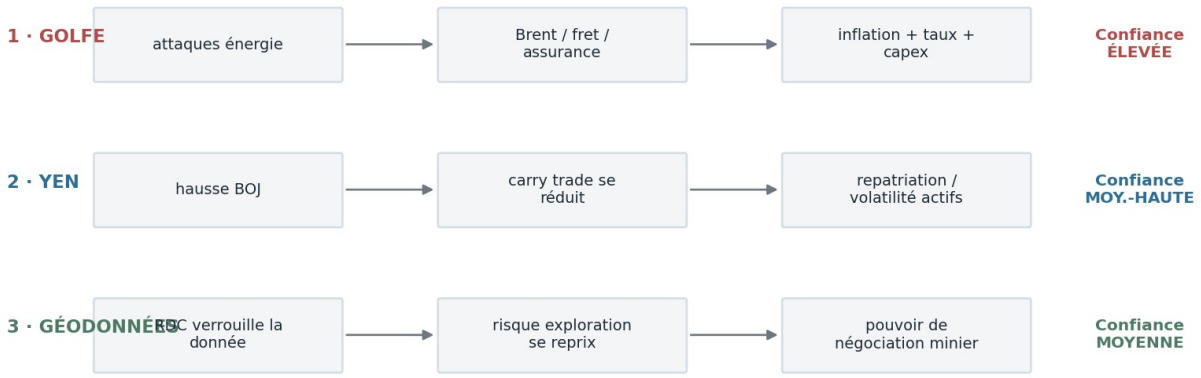
RIKAP. Ses travaux sur la transition verte orchestrée depuis le cloud soulignent que l'infrastructure numérique concentre pouvoir et rente. Appui : Mistral, OpenAI, matériaux japonais. Critique : l'open source et de nouvelles architectures peuvent redistribuer la rente. [I4]

MAHBUBANI. Il lit 2026 comme l'accélération d'un monde de puissances moyennes et de multi-alignements. Appui : Canada, Inde, Golfe, Vietnam cherchent de l'autonomie sans rompre toutes les alliances. Critique : les guerres peuvent forcer des camps plus vite que le pragmatisme ne les évite. [I5]

Sources principales : [I1] Rodrik 2026 ; [I2] Mazzucato & Kattel 2026 ; [I3] Smil, Le Monde 10/03/2026 ; [I4] Rikap & Weko, Globalizations 2026 ; [I5] Mahbubani, mai 2026.

Passer de l’événement à la conséquence, puis chercher comment le scénario casse

La confiance décroît à mesure que l’on s’éloigne du fait.



SIX SIGNAUX FAIBLES

1. Les assureurs et affréteurs deviennent des capteurs avancés de géopolitique : la prime bouge avant les volumes physiques.
2. La hausse du yen peut reconfigurer plus d’actifs mondiaux que la seule Bourse japonaise via le carry trade.
3. Les données géologiques publiques deviennent monétisables : la souveraineté minière commence avant le permis.
4. L’Europe glisse de « produire un modèle IA » vers « posséder une pile complète ».
5. Les politiques migratoires américaines transforment des villes-frontières mexicaines en lieux d’installation plutôt qu’en transit.
6. Les pays de l’ASEAN réintroduisent le nucléaire dans leur planification énergétique.

CE QUI CASSERAIT CES SCÉNARIOS

GOLFE. Détente rapide, retour du trafic et recul durable du Brent sous les niveaux de risque de l’été.

YEN. BOJ plus prudente que prévu ou inflation japonaise qui retombe, stoppant les anticipations de hausse.

RDC. Accès aux géodonnées opaque ou politisé, ce qui ferait fuir l’exploration au lieu d’augmenter le pouvoir de négociation.

RÈGLE. Un signal faible n’est pas une prédiction. Il mérite seulement un indicateur et une date de réexamen.

Sources principales : Synthèse de l’édition ; signaux = hypothèses de travail, pas faits futurs.

AVOCAT DU DIABLE / DESSOUS DES CARTES

« Le monde se démondialise parce que les États reprennent le contrôle »

Une bonne thèse doit survivre à sa meilleure objection.

ÉTATS	ÉNERGIE	FINANCE	TECH	CITOYENS
sécurité / budget	prix / capacité	rendement / risque	calcul / données	prix / confiance
Levier	**Levier**	**Levier**	**Levier**	**Levier**
normes, sanctions	routes, stocks	taux, assurance	cloud, puces	vote, consommation
≠ coordination cachée par défaut	≠ coordination cachée par défaut	≠ coordination cachée par défaut	≠ coordination cachée par défaut	≠ coordination cachée par défaut

MEILLEUR DOSSIER POUR / CONTRE

POUR. Tarifs Canada-USA, restrictions Chine-Japon, sanctions, défense, contrôle des données minières, souveraineté IA : les États réintroduisent la sécurité dans des marchés qui privilégiaient l'efficacité. Les flux deviennent plus politiques.

CONTRE. La Corée bat des records d'exportation ; Mistral lève avec des capitaux internationaux ; le Vietnam traite avec la Corée sur le nucléaire ; la RDC veut attirer des investisseurs mondiaux. Les interdépendances ne disparaissent pas - elles sont renégociées.

CE QUE LES FAITS PERMETTENT DE DIRE. Nous observons une mondialisation plus conditionnelle, plus redondante et plus coûteuse, pas sa fin.

EXPLICATION ALTERNATIVE / PREUVE

ALTERNATIVE. Les mêmes décisions peuvent émerger sans plan central : entreprises, États et investisseurs répondent chacun aux mêmes chocs. Bénéficiaire ≠ auteur ; intérêt commun ≠ coordination cachée.

DESSOUS DES CARTES. Les gagnants potentiels du régime de sécurité sont défense, assureurs, raffineurs hors zone de conflit, fournisseurs de cloud et de données, détenteurs de matières stratégiques. Cela crée des incitations documentables ; aucune ne prouve que ces acteurs ont provoqué les risques.

QUELLE PREUVE NOUS FERAIT CHANGER D'AVIS ? Une baisse durable du coût de la redondance et des échanges moins politisés invalideraient notre fil rouge. Des documents montrant une coordination secrète seraient nécessaires avant d'en affirmer une.

CE QUE PERSONNE NE RELIE ENCORE · H1 : le coût de la redondance pourrait devenir un critère de valorisation des PME au même titre que la marge. H2 : la souveraineté des données minières et la souveraineté IA sont le même problème économique - posséder l'information qui réduit le risque avant l'investissement.

Sources principales : Méthode anti-biais : hypothèses concurrentes, poids des preuves, seuil explicite de révision.

Six décisions avant que la deuxième facture n’arrive

La stratégie n’est pas d’anticiper tous les chocs ; c’est de connaître les trois qui peuvent vous arrêter.



POUR LE DIRIGEANT

1. ÉNERGIE. Stress-tester prix +20 % et disponibilité - pas seulement la facture.
2. CAPITAL. Recalculer investissements et acquisitions avec +150 à +250 pb de coût de financement.
3. FOURNISSEURS. Identifier les trois dépendances sans deuxième source réaliste.
4. DONNÉES. Vérifier portabilité, propriété, juridiction et délai de récupération des données critiques.
5. IA. Exiger un indicateur de productivité ou de qualité avant de généraliser un usage.
6. INTERRUPTION. Chiffrer une journée sans ERP, cloud, énergie, personne-clé ou fournisseur critique.

LA QUESTION DU JOUR

Quelle part de votre marge apparente vient d’une dépendance que vous ne payez presque rien aujourd’hui - mais qui deviendrait très chère au premier incident ?

TEST EN COMITÉ DE DIRECTION. Choisissez une dépendance. Donnez-lui un coût de rupture, un délai de remplacement, un responsable et un seuil de déclenchement. Si personne ne peut répondre en dix minutes, le risque n’est pas cartographié.

SOURCES & MÉTHODE

[R1] Reuters 09/09 - Oil nears $100 as fresh Middle East strikes raise supply risks
[R2] Reuters 08/09 - Iran says it captured US submarine drone in Strait of Hormuz
[R3] Reuters 08/09 - Ukraine contracting around 1,000 Patriot missiles
[R4] Reuters 08/09 - Russia hits Kyiv after pause for US envoys visit
[R5] Reuters 08/09 - Romania says it prevented Russian sabotage operation
[R6] Reuters 09/09 - China inflation rises on energy costs
[R7] AP 09/09 - China measures on Japanese chipmaking material
[R8] Reuters 09/09 - Yen strong as oil nears $100
[R9] Reuters 09/09 - South Korea defence export to Croatia
[R10] Reuters 09/09 - Indian rupee under pressure as Brent nears $100
[R11] Reuters 09/09 - Petrovietnam and KEPCO nuclear talks
[R13] Reuters 08/09 - Macron urges EU social media ban for under-15s
[R14] Reuters 08/09 - France to ban products from West Bank settlements
[R15] Le Monde 08/09 - Mistral AI raises €3bn
[R16] Reuters 08/09 - UK sells 30-year debt at record yield
[R19] Reuters 09/09 - Mexico 2027 budget draft
[R21] Reuters 08/09 - Senegal arrears and debt reprofiling
[R22] Reuters 08/09 - Congo state control of geological data
[R24] Reuters 09/09 - OpenAI offers AI for chip design
[R25] Reuters 09/09 - Global markets: oil near $100
[R26] Reuters 08/09 - EU environmental-law simplification complaint
[R27] Reuters 08/09 - AfD victory clouds Merz reform agenda
[R28] Reuters 05/09 - South Korea exports reach $709.4bn YTD
[R29] Reuters 08/09 - Dangote plans expansion amid fuel shortages
[R30] Reuters 08/09 - Mexican border shelters empty
[R32] Reuters 04/09 - France gives farmers over €1bn after heatwaves
[R38] IEA - Oil Market Report scheduled 11/09/2026

MÉTHODE. Sélection hiérarchisée à partir de sources récentes ; recoupement des sujets sensibles ; distinction faits / contesté / interprétation / hypothèse / inconnu. Les graphiques sont des schémas éditoriaux originaux construits à partir des chiffres cités ; aucune photo d’actualité n’est utilisée. Les liens ci-dessus sont les sources principales, non une bibliographie exhaustive.