

QUI CONTRÔLE LES PASSAGES CONTRÔLE LE RYTHME

Ormuz, réseaux électriques, permis de data centers, marchés de dette, blocs de compétences : le monde ne manque pas de ressources. Il manque de passages fluides.

MONDE

Pétrole à 101,6 \$: la menace se déplace de la ressource vers le transport et le raffinage.

FRANCE

Dette à 119 % du PIB : le prix du passage par le marché obligataire remonte brutalement.

IA & ÉNERGIE

Google sécurise 3,59 GW : désormais, une stratégie IA commence par une stratégie électrique.

TERRITOIRE

Grand Est : -0,8 % d'emploi sur un an ; Bade-Wurtemberg : 4,7 % de chômage, mais 17 000 places d'apprentissage encore vacantes.

MON MÉTIER

22 octobre : les offres RNCP non décrites par blocs disparaîtront de Mon Compte Formation.

LABORATOIRE

Aragon : plus de 60 Md€ de data centers grâce à des permis ramenés sous un an. Le raccourci administratif devient un avantage comparatif.

MON RADAR CE MATIN

MONDE

- Pétrole : Brent 101,63 \$; storm Gulf + escalade Houthi-Saudi.
- Inde : repo à 5,5 %, premier relèvement en près de 4 ans.
- Ukraine : 650+ drones vers Moscou, hub carburant visé.

IMPACT ÉLEVÉ

FRANCE

- Dette publique : 3 595,5 Md€, 119,0 % du PIB au T2.
- Spread France-Allemagne encore très élevé après le choc obligatoire.
- École : crise matérielle et sous-effectifs deviennent un sujet d'infrastructure.

IMPACT ÉLEVÉ

TERRITOIRE

- Grand Est : emploi -0,8 % sur un an ; chômage 8,3 % au T2.
- Bade-Wurtemberg : chômage 4,7 % en septembre ; reprise saisonnière faible.
- Bâle aujourd'hui : 650+ investisseurs/dirigeants au Biotech in Europe Forum.

IMPACT MOYEN/ÉLEVÉ

MON MÉTIER

- EDOF : blocs RNCP obligatoires à partir du 22 octobre.
- Période de reconversion : 30 jours de dépôt, 20 jours pour décision OPCO.
- Semaines de l'évolution pro : 70+ webinaires du 5 au 16 octobre.

IMPACT ÉLEVÉ

POURQUOI CE JOURNAL ?

Parce qu'une actualité utile n'est pas celle qui accumule les titres. C'est celle qui aide à voir ce qui change de trajectoire. Ce journal cherche donc les points de passage : une route maritime, un réseau électrique, un marché de dette, une règle de certification, un vivier de compétences. C'est souvent là que le système ralentit avant que les statistiques moyennes ne le montrent.

L'ambition reste simple : sortir des bulles algorithmiques, remonter aux sources, confronter les régions et les écoles de pensée, distinguer faits, interprétations, controverses et inconnues. Ni catastrophisme, ni optimisme automatique : une hygiène intellectuelle au service de la décision.

Lire aussi ce qui dérange. Chercher ce qui manque. Et toujours se demander : quelle preuve me ferait changer d'avis ?

CE QU'IL FAUT RETENIR

1. La rareté change de forme : ce sont les capacités de passage qui deviennent stratégiques.
2. L'IA n'est plus un dossier logiciel : elle consomme du réseau, du nucléaire, du permis et du foncier.
3. La France paie désormais plus cher le doute budgétaire : le marché devient un acteur politique indirect.
4. Les territoires capables d'assembler énergie + compétences + décision rapide captent l'investissement.
5. Pour la formation, la modularité par blocs RNCP va devenir une obligation commerciale autant que réglementaire.

Le monde ne manque pas de flux. Il manque de passages fiables.

Cinq goulots d'étranglement structurent la matinée.



MOYEN-ORIENT — LA LOGISTIQUE DEVIENT LE PRIX DU PÉTROLE FAIT ÉTABLI. Le Brent remonte à 101,63 dollars. Une tempête en formation dans le golfe du Mexique menace une zone qui représente environ 15 % de la production pétrolière américaine et plusieurs raffineries majeures. Dans le même temps, l'escalade entre forces soutenues par Riyad et Houthis ajoute une prime géopolitique. [S1]

Mais le point le plus intéressant est ailleurs : les exportations du Moyen-Orient ont remonté autour de 12 millions de barils/jour de brut et 2 millions de produits raffinés. Autrement dit, l'offre physique revient. Ce qui reste cher, c'est le risque de transport, d'assurance, de raffinage et d'interruption. [S1]

INDE — LA BANQUE CENTRALE CHOISIT L'INFLATION FAIT ÉTABLI. La RBI relève son taux directeur de 25 points de base à 5,5 %, premier resserrement en près de quatre ans. L'inflation était à 4,82 % en août et la croissance du T2 à 7,8 %. [S3]

INTERPRÉTATION. L'Inde nous rappelle une règle oubliée en Europe : un pays qui conserve de la croissance garde aussi la possibilité de remonter ses taux sans casser immédiatement sa machine économique. La marge de manœuvre est une capacité.

ÉTATS-UNIS — L'EMPLOI RALENTIT, LA BOURSE N'A PAS REÇU LE MÉMO Les créations d'emplois de septembre ont fortement ralenti, ce qui a réduit les anticipations de hausse de taux à très court terme, pendant que Wall Street restait proche de records portés par les valeurs technologiques. [S2]

C'est une divergence à surveiller : les marchés valorisent la baisse du risque monétaire, tandis que les entreprises commencent à montrer des signes de prudence sur l'emploi. La question n'est pas encore « récession ou non », mais « qui absorbe le prochain choc : les marges, les salaires ou l'investissement ? »

RUSSIE / UKRAINE — LA GUERRE VISE LES NŒUDS FAIT ÉTABLI. Plus de 650 drones ukrainiens ont visé Moscou et sa région selon les autorités et sources russes ; un grand hub de stockage et distribution de carburant aurait été touché. Les informations sur certaines cibles restent à confirmer indépendamment. [S4]

INTERPRÉTATION. La guerre moderne ne cherche pas seulement à détruire des unités militaires. Elle vise les réseaux : carburant, ponts, électricité, communications. La redondance devient une arme défensive.

Le vrai sujet : la géographie des capacités.



EUROPE – L'ÉNERGIE REDEVIENT INDUSTRIELLE

La Commission a accordé un an supplémentaire aux exportateurs pour se conformer à certaines règles européennes sur le méthane, tout en reconnaissant la pression des coûts énergétiques sur entreprises et ménages. [S27]

Ce compromis est révélateur : l'Europe ne renonce pas à sa trajectoire climatique, mais découvre que la vitesse réglementaire doit tenir compte de la capacité industrielle. La transition n'est pas seulement un objectif ; c'est un calendrier de raccordements, de raffineries, de stockage et de prix.

ASIE – LE CAPITAL SE DÉPLACE VERS LA PUISSANCE DE CALCUL

La Corée du Sud prévoit 4,7 billions de wons (3,5 Md\$) à partir de mars 2027 pour développer un modèle d'IA de frontière. [S9] Dans le même pays, des cyberattaques bancaires auraient utilisé des outils d'IA pour identifier des vulnérabilités. [S10]

Même technologie, deux réalités : puissance productive d'un côté, surface d'attaque de l'autre. Construire des capacités numériques impose donc simultanément calcul, électricité, cybersécurité et gouvernance.

LE FIL ROUGE – LES POINTS DE PASSAGE SONT DEVENUS DES ACTIFS

Nous avons longtemps raisonné en stocks : combien de pétrole, de capital, de talents, de données ? Le monde de 2026 oblige à raisonner en débit : combien peut-on réellement faire passer, à quelle vitesse et à quel coût ?

Ormuz illustre le passage physique. Les marchés obligataires illustrent le passage financier : la France a des ressources, mais leur financement dépend du prix demandé par les investisseurs. Les data centers illustrent le passage électrique : avoir des puces ne sert à rien sans mégawatts et permis. Le CPF illustre le passage réglementaire : une offre de formation peut exister, mais devenir invisible si ses blocs RNCP ne sont pas renseignés.

Ce qui se joue est plus profond qu'un simple épisode de « contraintes ». Une économie devient compétitive lorsqu'elle transforme les ressources en capacité disponible. Le coup d'avance consiste donc à cartographier non pas seulement ce que l'on possède, mais ce qui peut bloquer la circulation de la valeur.

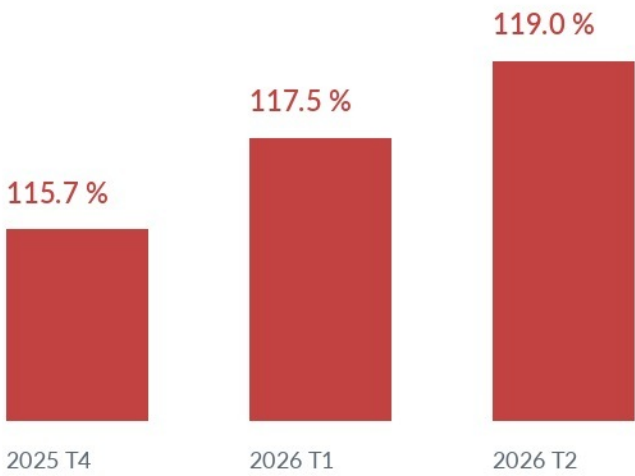
HYPOTHÈSE. Dans les trois prochaines années, la prime territoriale ira moins aux zones « les moins chères » qu'aux zones capables de combiner quatre choses : énergie disponible, administration rapide, compétences mobilisables, financement crédible.

FRANCE

La France paie désormais le doute comptant.

Dettes, école, industrie : trois infrastructures qui ne se réparent pas avec un slogan.

DETTE PUBLIQUE — LA PENTE S'ACCÉLÈRE



3 595,5 Md€ au T2 2026 • +59,6 Md€ en trois mois

MARCHÉ OBLIGATAIRE — LE PRIX DU TEMPS

Le spread France-Allemagne à 10 ans s'est approché de 160 points de base vendredi avant de se détendre. Ce n'est pas un défaut de paiement. C'est un signal : les investisseurs demandent davantage de rémunération pour porter l'incertitude française. [S15]

Le point stratégique : une hausse durable des taux souverains finit par se transmettre aux entreprises, à l'immobilier et au coût du capital. Le budget n'est plus seulement une affaire de Parlement ; il devient une variable de compétitivité.

ÉDUCATION — UNE CRISE D'INFRASTRUCTURE HUMAINE

FAIT ÉTABLI. Les manifestations scolaires et enseignantes ont pris une ampleur nationale, autour de conditions matérielles, de sous-effectifs et du remplacement des enseignants. Des violences importantes ont accompagné certains rassemblements. [S14]

FAIT CONTESTÉ. Les autorités et opposants divergent sur la responsabilité des groupes extérieurs dans les violences. Les revendications documentées portent d'abord sur les conditions d'enseignement ; les récits qui réduisent le mouvement à une question migratoire ou religieuse ne sont pas étayés par les organisateurs interrogés. [S14]

Ce sujet intéresse aussi l'entreprise : un système de compétences se dégrade longtemps avant que les indicateurs de productivité ne le montrent. Une entreprise qui dépend d'un vivier de techniciens, commerciaux ou managers doit regarder l'école, l'apprentissage et les reconversions comme des infrastructures d'amont.

INDUSTRIE — LA CAPACITÉ DE CALCUL DEVIENT SOUVERAINETÉ

Bull a doublé la capacité de son usine d'Angers, de 6 à 12 racks de supercalculateurs par mois, avec une possibilité de monter à 24 d'ici 2027. 70 % de ses systèmes sont désormais composés de composants produits en Europe. [S26]

Ce n'est pas anecdotique. L'Europe découvre que la souveraineté numérique ne se résume pas au logiciel ou aux modèles : elle exige des usines, des chaînes fournisseurs, des compétences d'intégration et de refroidissement.

COUP D'AVANCE. Pour une PME, la question n'est pas de « faire de l'IA ». Elle est de repérer les tâches où l'IA peut améliorer le débit sans créer un nouveau goulot : sécurité, qualité des données, énergie, acceptabilité ou besoin de contrôle humain.

À 300 KM DE CHEZ VOUS

Le Rhin supérieur concentre deux futurs possibles.

Industrie en transition d'un côté, écosystèmes biotech et IA de l'autre.

GRAND EST

-0,8 %

emploi sur un an

L'emploi salarié recule de 0,2 % au T2 et de 0,8 % sur un an. Le chômage atteint 8,3 %. La Banque de France note néanmoins une industrie tirée par défense, biens d'équipement et data centers, avec une trésorerie encore tendue. [S17][S18]

BADE-WURTEMBERG

4,7 %

chômage en septembre

306 127 chômeurs en septembre. Le recul saisonnier est plus faible que d'habitude. L'industrie avait encore perdu 2,8 % de ses emplois sur un an en juin. Les stages d'orientation reprennent le 12 octobre : le Land traite la pénurie de compétences comme un problème structurel. [S19]

BÂLE

650+

décideurs biotech

Le Biotech in Europe Forum ouvre aujourd'hui : 650+ dirigeants, investisseurs et acteurs pharma/biotech attendus, 50+ entreprises en showcase. Ce n'est pas un salon : c'est une place de marché du capital et des partenariats. [S20]

LUXEMBOURG

150+

fournisseurs digitaux

Le Digital Innovation Hub élargit ses services à six secteurs supplémentaires et propose une marketplace de plus de 150 offreurs. Ce matin, un événement dédié à l'IA dans l'artisanat combine maturité numérique, financements, cas d'usage et formation. [S21]

COMPARAISON TRANSFRONTALIÈRE – CE QUI SE DÉPLACE

Le signal n'est pas « l'Allemagne va mal, la Suisse va bien ». Le signal est la vitesse de recomposition. Le Bade-Wurtemberg perd encore de l'emploi industriel mais continue à investir dans l'orientation et l'apprentissage. Bâle transforme densité scientifique + investisseurs + grandes entreprises en place de marché. Le Luxembourg subventionne l'adoption numérique de PME qui n'auraient pas seules la taille critique.

Pour l'Alsace et le Grand Est, l'enjeu n'est donc pas seulement d'attirer des projets. Il est de réduire le temps entre un besoin d'entreprise, une compétence disponible et une solution financée. Dans l'Eurodistrict Strasbourg-Ortenau, l'Innovation Lounge franco-allemand des 9-18 octobre testera précisément cette logique sur énergie, mobilité et logistique. [S32]

COUP D'AVANCE TERRITORIAL. Surveiller les temps de décision, pas seulement les montants d'aides. Un territoire peut perdre une usine sans baisse immédiate du PIB, puis perdre dix ans de savoir-faire.

AMÉRIQUES

Deux Amériques, deux tests de confiance.

BRÉSIL – LE PREMIER TOUR A DÉJOUÉ LES SONDAGES



Second tour : 25 octobre 2026

Le fils de Jair Bolsonaro arrive en tête devant le président sortant. La droite progresse aussi au Sénat et dans plusieurs États. [S12]

Leçon : les modèles électoraux captent mal les changements de participation et les votes de dernière minute. Pour un dirigeant, même message : dans un environnement polarisé, ne jamais construire un scénario unique sur une moyenne.

ÉTATS-UNIS – LE MARCHÉ ATTEND UNE FED MOINS PRESSÉE

Le ralentissement des créations d'emplois a abaissé la probabilité d'une hausse de taux en octobre, alors que les actions restent proches de records. [S2]

Le paradoxe : moins d'emplois soulage les marchés parce qu'il réduit la pression monétaire. Ce qui est bon pour le prix des actifs peut être moins bon pour l'économie réelle.

À surveiller aujourd'hui : les minutes de la Fed. Elles diront si les banquiers centraux craignent davantage l'inflation énergétique ou le ralentissement du marché du travail.

CANADA – LE QUÉBEC REMET LA QUESTION TERRITORIALE SUR LA TABLE

Le Parti québécois a remporté 59 sièges sur 127, sans majorité absolue. Le futur premier ministre provincial Paul St-Pierre Plamondon maintient l'idée d'un référendum, mais le repousse au-delà du mandat de Donald Trump. Ottawa insiste sur l'économie, le logement et les infrastructures. [S13]

Pourquoi c'est intéressant au-delà du Canada ? Parce que la tension identitaire n'efface pas la contrainte économique : une autonomie politique n'a de sens que si elle préserve les flux d'investissement, d'énergie, de main-d'œuvre et de commerce.

🔗 SIGNAUX FAIBLES. En Amérique du Nord comme en Europe, les questions de souveraineté reviennent lorsque les citoyens perçoivent que les centres de décision sont éloignés. Mais les chaînes de valeur, elles, sont de plus en plus intégrées. Le conflit des années à venir ne sera probablement pas « mondialisation contre souveraineté ». Il portera sur la capacité à choisir les dépendances que l'on accepte.

ASIE

L'Asie continue d'investir pendant que l'Occident discute du coût.

INDE – CROISSANCE FORTE, MONNAIE PLUS DURE

Taux directeur	5,5 %
Inflation août	4,82 %
PIB T2	+7,8 %
Croissance Asie du Sud 2026	6,9 %

La Banque mondiale relève la région à 6,9 % en 2026, mais alerte sur le pétrole, El Niño et la dette. [S3][S29]

CORÉE DU SUD – DE L'IA COMME OUTIL À L'IA COMME INFRASTRUCTURE

Séoul prépare 4,7 billions de wons pour développer un modèle de frontière à partir de 2027. [S9] Au même moment, le président affirme que l'IA semble avoir été utilisée dans des attaques contre plusieurs banques. [S10]

Le contraste vaut doctrine : toute capacité nouvelle crée une nouvelle dépendance. On investit donc dans les modèles, mais aussi dans le cyber, les données et l'énergie.

La Corée ne traite plus l'IA comme un marché de logiciels ; elle la traite comme une politique industrielle.

CHINE / JAPON – LES RÉSERVES ET LES TAUX

CHINE. La banque centrale poursuit ses achats d'or, signe d'une diversification des réserves dans un environnement de dette et de risque géopolitique élevés. Le pays reste tiré par ses exportations liées à l'IA, tandis que la demande intérieure demeure moins dynamique.

JAPON. Les rendements obligataires restent sensibles à la perspective de nouvelles hausses de taux et à la trajectoire budgétaire. Là encore, la question n'est pas seulement le niveau des taux : c'est la crédibilité du passage d'un régime monétaire ultra-accommodant à un régime plus normal.

À retenir : la puissance asiatique vient de sa capacité à financer des infrastructures longtemps avant d'en mesurer le rendement immédiat. Le risque inverse est le surinvestissement.

ASIE DU SUD-EST – ÉNERGIE, DATA CENTERS, INDUSTRIE

La région cherche à capter une partie du boom des data centers et des chaînes électroniques. Mais la croissance de la puissance de calcul réouvre la question nucléaire dans plusieurs pays d'Asie du Sud-Est : fiabilité de l'électricité, prix du gaz et objectifs climatiques se télescopent.

La leçon pour l'Europe est inconfortable : attirer des data centers ou des gigafactories sans stratégie électrique conduit rapidement à choisir entre consommateurs, industrie et numérique.

🔴 SIGNAL FAIBLE. Dans les prochaines années, l'accès à une énergie stable 24/7 pourrait devenir un argument de localisation plus important que le coût du terrain.

La guerre moderne attaque les flux plus que les frontières.

MOYEN-ORIENT – LE PÉTROLE CIRCULE, MAIS LA PRIME DE RISQUE RESTE

Le pétrole monte au-dessus de 101 dollars sous l'effet combiné d'une tempête dans le golfe du Mexique et d'une escalade entre forces saoudiennes et Houthis. Dans le même temps, les flux du Moyen-Orient se sont redressés autour de 14 millions de barils/jour, brut et produits confondus. [S1]

C'est le paradoxe du jour : le volume circule, mais les opérateurs continuent de payer le risque de passage. Ce qui compte pour une entreprise n'est donc pas le prix spot seul, mais le coût total rendu usine : carburant + fret + assurance + délai + stock de sécurité.

AFRIQUE – CROISSANCE 4,3 %, MAIS LE REVENU PAR TÊTE N'ACCÉLÈRE PAS ASSEZ

La Banque mondiale relève sa prévision de croissance africaine 2026 à 4,3 %. Le revenu par habitant ne progresserait pourtant que de 1,8 %, et près de la moitié des pays rencontrent des difficultés de dette. [S11]

La recommandation de la Banque mondiale est intéressante : investir dans des usages d'IA à bas coût en agriculture, éducation et gestion des PME, avec des data centers partagés et de meilleures règles de protection des données.

Le laboratoire africain pourrait donc être celui de l'IA frugale : moins de modèles géants, davantage d'applications ciblées.

EN PARALLÈLE. Le projet de raffinerie de Lamu au Kenya, annoncé à 16 Md\$, vise 700 000 barils/jour. Le continent cherche à ne plus exporter seulement la matière brute pour réimporter la valeur ajoutée.

UKRAINE / RUSSIE – LA REDONDANCE DEVIENT STRATÉGIE MILITAIRE

Les frappes de drones ukrainiens sur la région de Moscou auraient touché un hub pétrolier majeur, tandis que la Russie accentue ses frappes sur les infrastructures ukrainiennes. [S4]

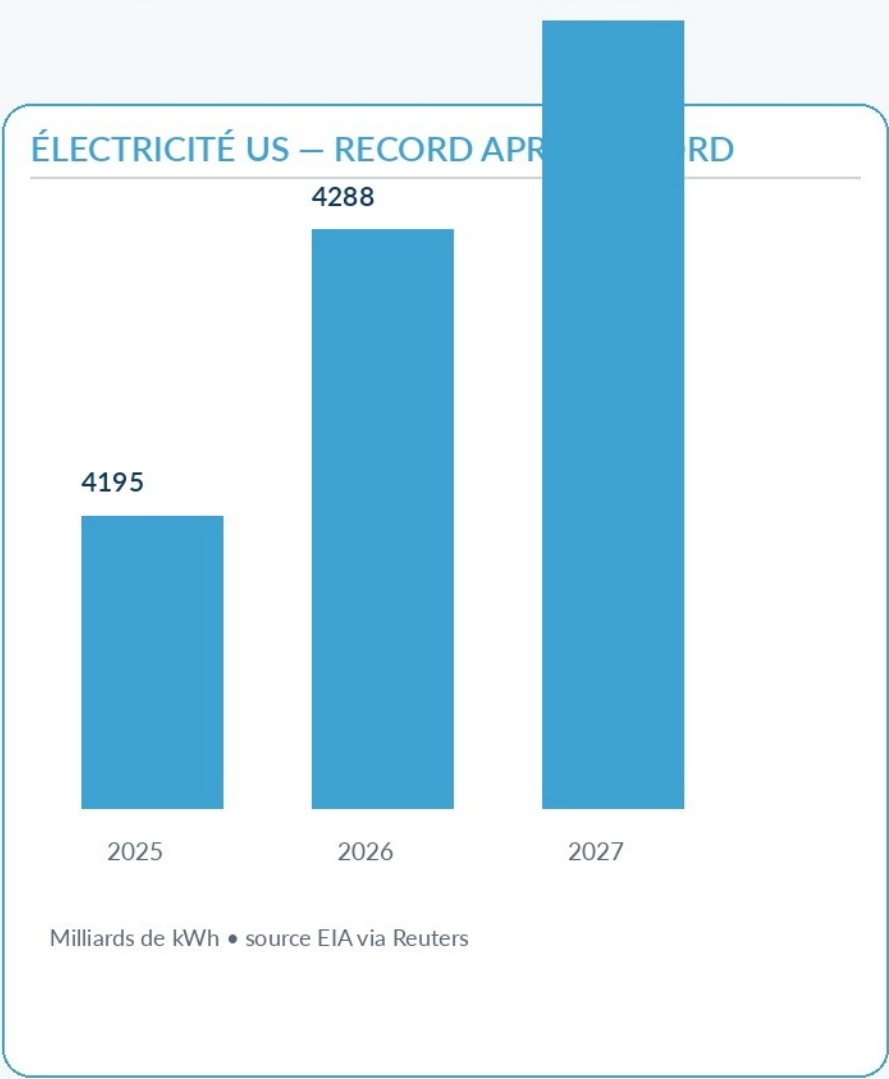
FAIT ÉTABLI : les deux camps ciblent des nœuds d'énergie, de transport et de communication.

INCONNU : l'impact durable de chaque frappe sur les capacités réelles, souvent difficile à mesurer en temps de guerre.

INTERPRÉTATION : la capacité de remise en service devient aussi importante que la protection initiale. Cela vaut pour une entreprise : sauvegarde des données, fournisseur alternatif, capacité de télétravail, stock minimal, banque de secours.

🔍 DESSOUS DES CARTES. Les conflits futurs se gagneront aussi dans les « réseaux civils » : ports, câbles, dépôts, clouds, satellites et flux de paiement.

Le capital et l'électricité commencent à parler la même langue : capacité.



3,59 GW — QUAND GOOGLE ACHÈTE DE L'ÉLECTRICITÉ COMME UNE MATIÈRE PREMIÈRE

Google signe avec Constellation Energy un accord portant sur 3 590 MW. Environ 890 MW viendront d'extensions de capacités nucléaires existantes ; le reste proviendra du réseau PJM. [S8]

Ce contrat dit quelque chose de fondamental : le data center n'est plus un client du réseau, il devient co-architecte du système électrique.

COUP D'AVANCE. Une entreprise qui planifie une forte utilisation de l'IA devrait désormais mesurer son risque « puissance disponible » comme elle mesure son risque cybersécurité.

FINANCE — LA PRIME DE RISQUE REVIENT DANS LES PRIX

Les marchés obligataires mondiaux ont subi un violent ajustement : inflation énergétique, déficits élevés et besoins d'investissement massifs se rencontrent au même moment. En France, la dette atteint 119 % du PIB ; dans plusieurs pays développés, le coût du long terme remonte. [S31]

En parallèle, l'or conserve son statut d'actif de réserve malgré des rendements obligataires très élevés. Ce comportement des banques centrales est instructif : même rémunératrice, une créance reste une promesse ; l'or est une réserve sans contrepartie. [S33]

Pour les entreprises, l'impact est différé mais réel : coût des prêts, valorisations, financement des reprises, arbitrage entre investissement et trésorerie. La Banque de France constatait encore au T2 un accès au crédit très favorable pour les PME - 96 % obtenaient au moins trois quarts du montant demandé - mais le coût déclaré comme en hausse progressait déjà.

Le dirigeant doit donc distinguer deux risques : « ne pas obtenir le crédit » et « l'obtenir trop cher pour que le projet crée encore de la valeur ». Le second est souvent plus discret.

L'IA change de nature : du logiciel à l'aménagement du territoire.

LE LABORATOIRE DU MONDE – ARAGON, ESPAGNE

60+ Md€ d'investissements data centers attendus sur dix ans

Ce qu'ils font. L'Aragon utilise un statut de « projet d'intérêt général » qui permet de réduire les délais d'autorisation à moins d'un an. AWS prévoit à lui seul 33,7 Md€ d'investissement. [S6]

Pourquoi cela marche. Foncier, renouvelables, décision rapide et volonté politique sont assemblés en offre territoriale cohérente.

Ce qui coince. Eau, consommation électrique, qualité du débat public et contrôle environnemental. Des contentieux sont engagés et Madrid veut renforcer la régulation.

Ce que la France peut apprendre. Le délai administratif est un actif économique.

Pourquoi ce n'est pas totalement transposable. Une procédure rapide sans réseau électrique ni acceptabilité sociale déplace seulement le goulot d'étranglement.

ALLEMAGNE – 3 000 STARTUPS EN SIX MOIS

Plus de 3 000 startups créées au premier semestre 2026, record historique, +52 % par rapport au semestre précédent. L'IA est l'un des moteurs de ce rebond entrepreneurial dans un pays où l'industrie traditionnelle reste sous pression. [S5]

Idée forte : le déclin d'un modèle peut libérer des talents, des locaux, des capitaux et une urgence d'innovation. Une crise sectorielle peut donc devenir une pépinière - à condition que les sorties vers l'entrepreneuriat existent.

CORÉE – 3,5 Md\$ POUR UN MODÈLE DE FRONTIÈRE

À partir de mars 2027, Séoul veut financer un modèle national de premier rang. C'est une stratégie de capacité souveraine, pas une simple subvention à des usages. [S9]

SIGNAUX FAIBLES – CE QUI PEUT COMPTER PLUS VITE QU'ON NE LE PENSE

1. L'IA consomme de plus en plus d'électricité fixe et prévisible : le nucléaire, l'hydraulique et le stockage retrouvent une valeur stratégique inattendue. [S7][S8]
2. Les États reviennent dans la fabrique des capacités : modèles souverains en Corée, supercalculateurs en France, hubs numériques régionaux en Espagne.
3. Les cyberattaques peuvent désormais utiliser l'IA pour chercher plus vite les failles. La défense devra utiliser la même logique pour les repérer. [S10]
4. Le temps d'autorisation devient un avantage comparatif mesurable : un territoire capable d'instruire un projet en 10 mois au lieu de 36 n'est pas seulement « plus accueillant », il offre trois années de cash-flow potentiel supplémentaires.
5. La rareté critique n'est plus la donnée. C'est la donnée exploitable, alimentée, sécurisée, juridiquement utilisable et reliée à un processus métier.

Formation : le catalogue devient une architecture de parcours.

Ce qui change / opportunité ou menace / que faire avant les autres ?

CALENDRIER À NE PAS RATER



5-16 oct.

Semaines de l'évolution professionnelle : 70+ webinaires



22 oct.

EDOF : blocs RNCP obligatoires, sinon offres invisibles



2026-2028

COM des 11 OPCO : plus d'efficience, performance et reconversion

1. BLOCS RNCP : DU CATALOGUE À LA MODULARITÉ

CE QUI CHANGE. À partir du 22 octobre, toute offre RNCP sur Mon Compte Formation doit préciser les blocs préparés et leur caractère personnalisable ; à défaut, l'offre n'est plus visible. [S22]

OPPORTUNITÉ. Concevoir enfin des parcours réellement modulaires, cofinancés et progressifs.

MENACE. Les organismes qui ont empilé des « sessions » sans ingénierie de blocs peuvent perdre de la visibilité du jour au lendemain.

À FAIRE AVANT LES AUTRES. Revoir chaque offre RNCP : blocs, résultats attendus, durée, prix, possibilité de personnalisation, import XML v16.

2. PÉRIODE DE RECONVERSION : LE NOUVEAU TERRAIN PME

CE QUI CHANGE. Le dispositif remplace TransCo et Pro-A ; il peut être interne ou externe. L'entreprise transmet à l'OPCO au plus tard 30 jours avant le début ; l'OPCO dispose de 20 jours, son silence vaut refus. [S23]

OPPORTUNITÉ. Accompagner des mobilités métier beaucoup plus proches des besoins réels des PME.

MENACE. Un mauvais calendrier ou un dossier trop générique peut faire perdre la prise en charge.

À FAIRE. Construire des « parcours de reconversion prêts à financer » avec diagnostic, compétences cibles, tutorat et preuve de transfert en situation de travail.

3. OPCO / CONSEIL / COACHING : LA PREUVE D'IMPACT VA MONTER

Les conventions d'objectifs et de moyens 2026-2028 des 11 OPCO renforcent l'efficience et renouvellent la mesure de performance. [S24] Dans le même temps, DEFFINUM capitalise des projets de digitalisation de la formation et le CEP multiplie les formats d'orientation.

OPPORTUNITÉ. Les cabinets capables de relier diagnostic, formation, coaching et indicateurs opérationnels prennent une longueur d'avance.

MENACE. Les offres « belles sur le papier » mais sans résultat mesurable deviennent plus difficiles à défendre.

QUE FAIRE AVANT LES AUTRES ? ① Transformer les livrables en preuves : avant/après, décisions prises, délais réduits, compétences acquises. ② Préparer des parcours courts assemblables. ③ Documenter la part humaine de l'IA : prise de recul, arbitrage, confrontation, engagement. ④ Traiter les OPCO comme des partenaires de politiques de compétences, pas comme des guichets.

POUR LA TRANSMISSION DE PME. La hausse du coût du capital rend encore plus stratégique l'accompagnement pré-cession : diminuer la dépendance au dirigeant, formaliser les processus, sécuriser le portefeuille clients et rendre visible le capital humain. Ce sont des « passages » qui réduisent la décote.

LE CHIFFRE QUI RACONTE AUTRE CHOSE & IDÉES

3,59 GW : le chiffre qui raconte autre chose.

LE CHIFFRE

3,59 GW

C'est la puissance électrique sécurisée par Google auprès de Constellation Energy. [S8]

Le mécanisme caché : l'économie numérique revient au monde physique. Plus l'IA devient immatérielle dans l'usage, plus elle réclame des actifs lourds en amont : centrales, réseaux, transformateurs, refroidissement, foncier, permis.

Le prochain avantage technologique pourrait donc appartenir moins à celui qui possède le meilleur modèle qu'à celui qui sait l'alimenter durablement.

IDÉES QUI CHANGENT LE MONDE – LA QUESTION DES GOULETS

Les penseurs utiles ne donnent pas une réponse. Ils obligent à regarder le système depuis un autre angle. Aujourd'hui : comment penser les passages, la capacité et la résilience sans transformer chaque contrainte en prétexte à l'immobilisme ?

Albert O. Hirschman

THÈSE

Les déséquilibres et goulots peuvent forcer l'investissement.

CRITIQUE

Risque : confondre tension féconde et pénurie destructrice.

Vaclav Smil

THÈSE

Toute transition est contrainte par matière, énergie et temps.

CRITIQUE

Risque : sous-estimer les ruptures technologiques.

Dani Rodrik

THÈSE

La prospérité vient de capacités productives et institutions adaptées.

CRITIQUE

Risque : trop localiser ce qui gagne à rester ouvert.

Yuen Yuen Ang

THÈSE

Les systèmes efficaces s'adaptent par essais, bricolages et feedbacks.

CRITIQUE

Risque : tolérer trop longtemps l'opacité.

Amartya Sen

THÈSE

La capacité réelle d'agir compte plus que la ressource nominale.

CRITIQUE

Risque : difficile à traduire en métriques de court terme.

Mariana Mazzucato

THÈSE

L'État peut créer des marchés en fixant des missions et capacités.

CRITIQUE

Risque : mission sans discipline = dépense sans effet.

Ne pas tomber amoureux de sa propre thèse.

AVOCAT DU DIABLE

Et si les goulots d'étranglement n'étaient qu'un épisode temporaire ?

L'objection sérieuse est économique : des prix élevés attirent du capital, l'innovation réduit les besoins unitaires, de nouveaux fournisseurs apparaissent. Le pétrole peut contourner une route ; le réseau électrique peut être renforcé ; les data centers peuvent migrer ; les organismes de formation peuvent adapter leurs catalogues.

La meilleure réponse à notre thèse n'est donc pas « les contraintes n'existent pas », mais « les marchés savent les résoudre plus vite qu'on ne le pense ».

QUELLE PREUVE NOUS FERAIT CHANGER D'AVIS ? Une baisse durable des primes de fret, un raccourcissement des files de raccordement électrique, une normalisation du spread français malgré la dette, et des délais d'autorisation data center convergeant rapidement entre régions.

ATTENTION DANGER – RÉCITS TROMPEURS

« La France est proche du défaut. »

Faux raccourci. Dette et spread se tendent, mais le financement fonctionne. Le risque est le renchérissement, pas une cessation de paiement imminente.

« L'offre de pétrole est revenue, donc le problème est fini. »

Incomplet. Les volumes remontent, mais transport, assurance, tempêtes et raffinage maintiennent une prime de risque.

« L'IA va automatiquement créer de la productivité. »

Non démontré. Les investissements sont massifs, mais l'électricité, les compétences et l'intégration organisationnelle peuvent retarder les gains.

« Les manifestations scolaires sont d'abord liées à l'immigration. »

Non étayé par les revendications documentées. Les motifs établis portent sur conditions matérielles, effectifs et remplacement ; l'origine de certaines violences reste débattue.

DESSOUS DES CARTES – SIX PASSAGES QUI COMPTENT PLUS QUE LEUR TAILLE

1. DÉTROIT D'ORMUZ

Un couloir maritime transforme un conflit régional en prix mondial de l'énergie.

3. ARAGON

Une procédure de permis sous un an devient un produit territorial.

5. EDOF / BLOCS RNCP

Une donnée réglementaire peut faire disparaître une offre pourtant existante.

2. RÉSEAU PJM (USA)

Une zone électrique devient un facteur limitant de la croissance des data centers.

4. MARCHÉ DES OAT

Une décision parlementaire française se transmet au coût du capital des entreprises.

6. RHIN SUPÉRIEUR

La proximité physique ne suffit pas : les compétences et réseaux d'innovation doivent traverser la frontière.

SI CETTE TENDANCE DURE 3 ANS... & POUR LE DIRIGEANT

Si les passages restent rares, les stratégies vont changer.

SI CETTE TENDANCE DURE 3 ANS...

- 1. LES TERRITOIRES SE DIFFÉRENCIERONT PAR LE DÉBIT, PAS PAR LE COÛT. Ceux qui délivrent rapidement permis, énergie, logement et compétences capteront les investissements.
- 2. LE FINANCEMENT DEVIENDRA UN AVANTAGE COMPÉTITIF. Une PME peu endettée et lisible financièrement pourra reprendre un concurrent que celui-ci ne pourra plus refinancer.
- 3. LA FORMATION DEVIENDRA PLUS MODULAIRE. Les blocs, abondements et reconversions pousseront à des parcours assemblables plutôt qu'à des produits monolithiques.
- 4. LA RÉSILIENCE ENTRE DANS LE P&L. Deux fournisseurs, un cloud de secours ou une réserve de trésorerie paraîtront moins « inefficaces » qu'en 2019.
- 5. LA FRONTIÈRE ENTRE INDUSTRIE ET SERVICE S'EFFACERA. Le data center aura besoin d'électriciens ; l'industrie aura besoin d'IA ; le cabinet de conseil devra comprendre le financement.
- 6. LE TEMPS DE DÉCISION DEVIENDRA UNE MÉTRIQUE. Le vrai KPI : combien de jours entre le signal, la décision et l'exécution ?

POUR LE DIRIGEANT – 5 DÉCISIONS CETTE SEMAINE

- ① CARTOGRAPHIER vos trois goulots invisibles : personne, système, finance, fournisseur, autorisation ?
- ② TESTER LA REDONDANCE : que se passe-t-il si votre banque, votre ERP, votre commercial clé ou votre sous-traitant tombe 10 jours ?
- ③ SIMULER +150 PB de coût de financement sur vos projets et reprises.
- ④ SI VOUS ÊTES ORGANISME DE FORMATION : finir la revue RNCP/blocs avant le 22 octobre, pas la veille.
- ⑤ UTILISER LE TRANSFRONTALIER : compétences en Bade-Wurtemberg, biotech à Bâle, aides digitales au Luxembourg, partenaires en Alsace.

JE VOUS INVITE À CREUSER

- Insee — dette publique T2 2026 : suivre la dette brute ET la dette nette.
- EDOF — guide blocs de compétences : vérifier la personnalisation et l'import XML v16.
- Reuters — Aragon data centers : comparer vitesse d'autorisation et contraintes eau/électricité.
- Banque de France — Grand Est : lire les carnets de commandes et la trésorerie, pas seulement l'emploi.

DEMAIN MATIN, JE SURVEILLERAI...

- MONDE
Minutes de la Fed, trajectoire du pétrole et tempête dans le Golfe.
- MÉTIER
Mise à jour des offres RNCP et réactions des OF à l'échéance du 22 octobre.
- TERRITOIRE
Premiers signaux du forum biotech de Bâle et dynamique des événements innovation Strasbourg-Kehl.

LA QUESTION DU JOUR

Quel est, dans votre entreprise, le passage qui n'a jamais cassé - donc que vous ne mesurez pas - mais dont l'arrêt pendant dix jours vous mettrait réellement en difficulté ?

SOURCES & MÉTHODE

Sources : remonter au plus près du fait.

MÉTHODE. Sélection arrêtée le 7 octobre 2026 au matin. Les sujets sensibles sont recoupés quand plusieurs sources existent. Les mentions FAIT ÉTABLI / FAIT CONTESTÉ / INTERPRÉTATION / HYPOTHÈSE / INCONNU signalent le degré de certitude. Les graphiques et schémas de cette édition sont des créations originales à partir des données citées ; l'illustration de couverture est une création éditoriale originale. Aucune information confidentielle ou propre aux sociétés du lecteur n'est utilisée.

[S1] Reuters, 7 oct. 2026
Oil gains as US storm and Houthi air strikes threaten supply
<https://www.reuters.com/business/energy/oil-prices-rise-storms-air-strikes-threaten-supply-2026-10-07/>

[S2] Reuters, 7 oct. 2026
Asia shares weaker, oil up; investors weigh Saudi-Houthi escalation
<https://www.reuters.com/world/china/global-markets-global-markets-2026-10-07/>

[S3] Reuters, 7 oct. 2026
India raises rates for first time in nearly four years
<https://www.reuters.com/world/india/india-raises-policy-rate-by-25-bps-first-hike-nearly-four-years-2026-10-07/>

[S4] Reuters, 6 oct. 2026
Ukrainian drones hit Moscow region and fuel hub
<https://www.reuters.com/world/ukraine/ukrainian-drones-kill-two-moscow-region-injure-nine-more-governor-says-2026-10-06/>

[S5] Reuters, 6 oct. 2026
AI hopes, industrial malaise drive boom in German startups
<https://www.reuters.com/business/ai-hopes-industrial-malaise-drive-boom-german-startups-2026-10-06/>

[S6] Reuters, 6 oct. 2026
Fast-track permits turn Aragon into data centre magnet
<https://www.reuters.com/technology/fast-track-permits-turn-spains-aragon-into-70-billion-data-centre-magnet-what-2026-10-06/>

[S7] Reuters, 6 oct. 2026
US power use to beat records in 2026 and 2027
<https://www.reuters.com/business/energy/us-power-use-beat-record-highs-2026-2027-ai-use-surges-eia-says-2026-10-06/>

[S8] Reuters, 6 oct. 2026
Google enters massive 3.6-GW power deal
<https://www.reuters.com/business/energy/google-enters-massive-36-gw-power-deal-with-constellation-energy-2026-10-06/>

[S9] Reuters, 6 oct. 2026
South Korea plans \$3.5bn frontier AI model
<https://www.reuters.com/world/asia-pacific/south-korea-plans-develop-35-billion-frontier-ai-model-starting-next-year-2026-10-06/>

[S10] Reuters, 6 oct. 2026
South Korea says AI appears used in bank hacks
<https://www.reuters.com/world/south-korea/south-korea-says-ai-appears-have-been-used-bank-hacks-2026-10-06/>

[S11] Reuters, 6 oct. 2026
World Bank raises Africa 2026 growth forecast
<https://www.reuters.com/world/africa/world-bank-raises-africas-2026-growth-forecast-urges-ai-investments-2026-10-06/>

[S12] Reuters, 6 oct. 2026
Brazil election: Bolsonaro camp wins big
<https://www.reuters.com/world/americas/brazil-ex-President-bolsonaro-wins-big-without-his-name-ballot-2026-10-06/>

[S13] AP, 7 oct. 2026
Canada: Carney, Quebec and referendum debate
<https://apnews.com/article/e44fdd95f00f0a066dd3db19e346b692>

[S14] Reuters, 6 oct. 2026
School protests sweeping France
<https://www.reuters.com/world/europe/france-braces-day-school-blockades-street-protests-2026-10-06/>

[S15] Reuters, 6 oct. 2026
France fiscal proposals and bond markets
<https://www.reuters.com/business/far-right-presidential-frontrunner-le-pen-pitch-budget-cuts-french-bonds-bomb-2026-10-06/>

[S16] Reuters, 1 oct. 2026
What is in France's 2027 budget?
<https://www.reuters.com/business/what-is-frances-2027-budget-2026-10-01/>

[S17] Insee, sept. 2026
Grand Est : l'activité économique continue de ralentir
<https://www.insee.fr/fr/statistiques/9051923>

[S18] Banque de France, 17 sept. 2026
Tendances régionales Grand Est - août 2026
<https://www.banque-france.fr/fr/publications-et-statistiques/statistiques/tendances-regionales-grand-est-aout-2026>

[S19] Bundesagentur für Arbeit, 30 sept. 2026
Arbeitsmarkt im September 2026 - Baden-Württemberg
<https://www.arbeitsagentur.de/vor-ort/rd-bw/presse/2026-14-arbeitsmarkt-im-september-2026>

[S20] Swiss Biotech, 7-8 oct. 2026
26th Annual Biotech in Europe Forum, Basel
<https://www.swissbiotech.org/event/26th-annual-biotech-in-europe-forum-by-sachs-associates/>

[S21] Luxinnovation, 7 oct. 2026
KI am Handwerk - IA et digitalisation pour l'artisanat
<https://luxinnovation.lu/events/ki-am-handwerk>

[S22] Mon Compte Formation, maj 5 oct. 2026
Formations RNCP : renseignez les blocs de compétences
<https://of.moncompteformation.gouv.fr/espace-public/formations-certifiantes-mcp-renseignez-les-blocs-de-competences>

[S23] Ministère du Travail, maj 16 sept. 2026
La période de reconversion
<https://travail-emploi.gouv.fr/la-periode-de-reconversion>

[S24] Ministère du Travail, maj 30 sept. 2026
Les opérateurs de compétences - COM 2026-2028
<https://travail-emploi.gouv.fr/les-operateurs-de-competences-opco>

[S25] France compétences, oct. 2026
Semaines de l'évolution professionnelle 2026
<https://www.francecompetences.fr/fiche/semaines-de-levolution-professionnelle-2026/>

[S26] Reuters, 1 oct. 2026
Bull doubles output to boost Europe's AI ambitions
<https://www.reuters.com/world/europe/french-supercomputer-maker-bull-doubles-output-boost-europes-ai-ambitions-2026-10-01/>

[S27] Reuters, 6 oct. 2026
EU methane compliance delay
<https://www.reuters.com/business/energy/eus-von-der-leyen-exporters-get-an-extra-year-methane-rules-2026-10-06/>

[S29] Reuters / Banque mondiale, 6 oct. 2026
South Asia growth holds firm
<https://www.reuters.com/business/south-asia-growth-holds-firm-energy-shock-weather-pose-risks-says-world-bank-2026-10-06/>

[S31] Insee, 29 sept. 2026
Dette publique : 119,0 % du PIB au T2 2026
<https://www.insee.fr/fr/statistiques/9053525>

[S32] Université de Strasbourg, oct. 2026
Innovation Lounge franco-allemand
<https://www.unistra.fr/fr/agenda/2026/innovation-lounge-franco-allemand>

[S33] Reuters, 5 oct. 2026
Gold retains reserve status despite surging bond yields
<https://www.reuters.com/business/finance/gold-retains-key-reserve-status-despite-surging-bond-yields-central-bankers-say-2026-10-05/>