

LE SOUS-JACENT DU MOIS

Moderna: la production domestique comme rempart aux tensions commerciales

Moderna est une société biopharmaceutique américaine spécialisée dans le développement de vaccins et de traitements, notamment à partir de la technologie de l'ARN messager. Le groupe s'appuie sur une importante capacité de production aux États-Unis, un atout dans un environnement commercial devenu plus incertain.

En Bourse, le titre a connu une **forte volatilité au cours de l'année écoulée**, à l'image d'un secteur biopharmaceutique confronté aux interrogations entourant les droits de douane et la complexité des chaînes d'approvisionnement mondiales. Dans ce contexte, Moderna bénéficie toutefois de son **ancrage industriel américain**, qui contribue à limiter son exposition directe aux tensions commerciales par rapport à certains concurrents davantage dépendants de sites de production internationaux.

Plus largement, les valeurs de la santé ont retrouvé une partie de leur **statut défensif** dans les phases de regain d'incertitude sur les marchés. Alors que les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont parfois concentré la volatilité, le secteur biopharmaceutique a pu apparaître comme une alternative pour les investisseurs en quête de diversification.

Cette résistance ne s'est toutefois pas traduite par une hausse uniforme des valeurs du secteur. **La dispersion des performances reste importante**, renforçant la nécessité d'une sélection attentive des titres. Pour Moderna, l'évolution du cours continue notamment de dépendre de ses perspectives commerciales, de son portefeuille de produits et de sa capacité à transformer ses investissements en nouveaux relais de croissance.

En Europe, les débats autour de la déglobalisation et de la politique commerciale américaine restent également suivis de près, en particulier pour les laboratoires disposant d'une faible empreinte industrielle aux États-Unis. **L'exclusion des médicaments de certaines mesures tarifaires limite pour l'heure l'impact direct**, sans pour autant écarter les risques liés à l'évolution des politiques commerciales et aux prix de transfert.

Pour les investisseurs souhaitant se positionner avec un **effet de levier sur l'action Moderna**, Société Générale Produits de Bourse propose une gamme de **Warrants, Turbos et Leverage & Short**.

Léa Jézéquel

Société Générale Produits de Bourse, 26 octobre 2026

Produits pouvant intégrer un effet de levier présentant un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance. Ces produits s'adressent à des investisseurs avertis possédant suffisamment d'expérience pour comprendre leurs caractéristiques et pour en évaluer les risques et capables de suivre leur évolution en temps réel. Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.