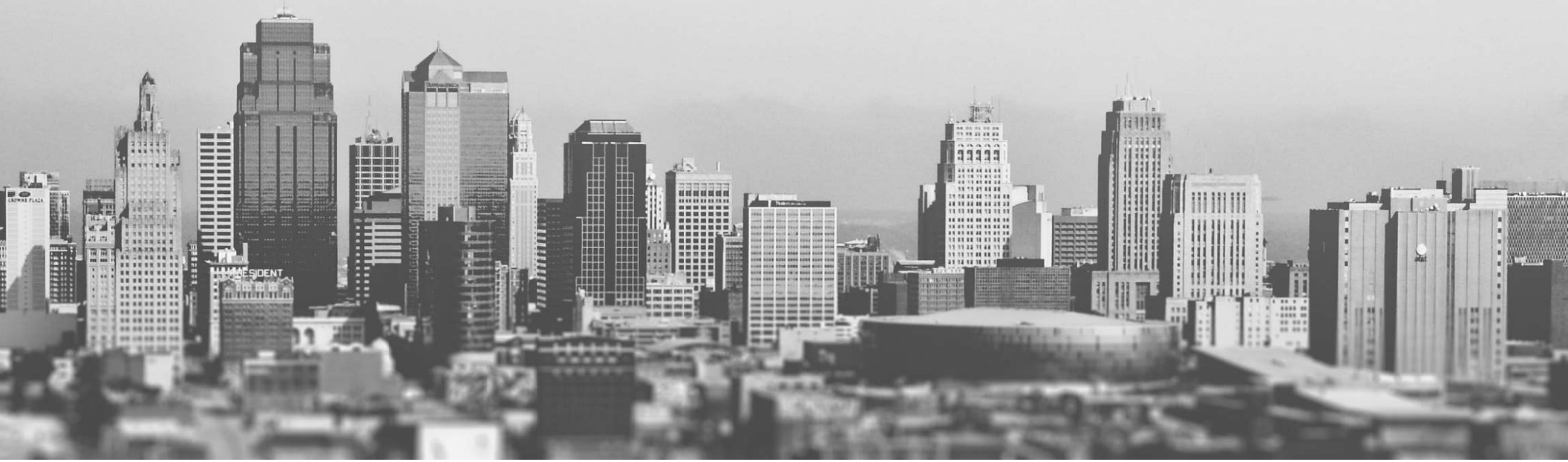
ÉVÈNEMENT 5 À 7
ST-JEAN-PORT-JOLIE

SERGE PARENT ET MARTIN BRASSARD



PRÉSENTÉ PAR

MARTIN BRASSARD
ET
SERGE PARENT

REVUE DES MARCHÉS

Indices	Depuis le début de l'année
Dow Jones	7.63%
S&P 500	12,41%
NASDAQ	16,26%

LA BOURSE DE TORONTO ANNONCE LE PALMARÈS TSX30 DE 2025

- LA FORTE REPRÉSENTATION DU SECTEUR MINIER REFLÈTE LE REGAIN D'INTÉRÊT POUR LES MÉTAUX PRÉCIEUX DANS UN CONTEXTE D'INCERTITUDE ÉCONOMIQUE ACCRUE
- L'IA, LA TECHNOLOGIE SPATIALE ET LES SOLUTIONS LOGICIELLES AU SERVICE DE L'INNOVATION CANADIENNE
- LES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS FONT PROGRESSER LES PROJETS NATIONAUX STRUCTURANTS
- TENDANCES CHEZ LES INVESTISSEURS : L'ENVERGURE ET LES FLUX DE TRÉSORERIE DEVIENNENT DES AVANTAGES CONCURRENTIELS

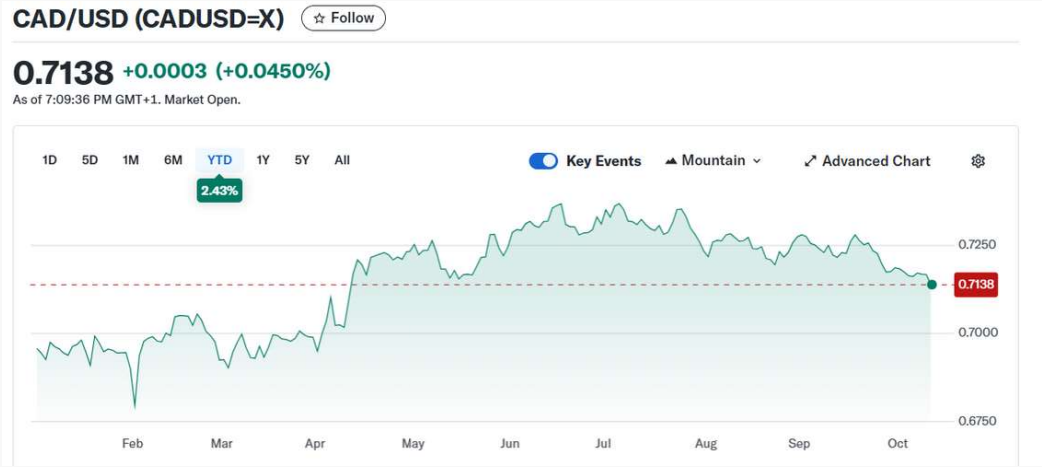
RATIOS DIFFÉRENTS SECTEURS

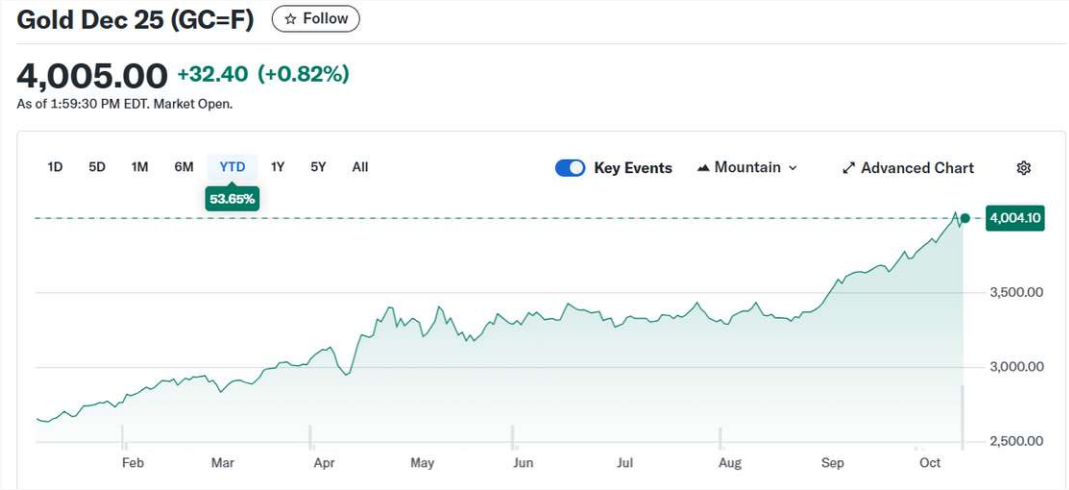
Secteur	Ratio P/E
Technologies de l'information	40.09
Immobilier	34.98
Consommation discrétionnaire	29.95
Industriels	27.27
Matériaux	27.05
Soins de santé	24.45
Services aux collectivités	22.60
Biens de consommation de base	22.18
Services de communication	20.15
Financiers	19.82
Énergie	17.37

*CES RATIOS SONT DES ESTIMATIONS BASÉES SUR LES PERFORMANCES ET VALORISATIONS DES FNB SECTORIELS. LES DONNÉES PRÉCISES PAR SECTEUR NE SONT PAS TOUJOURS PUBLIÉES DIRECTEMENT PAR TMX OU MORNINGSTAR.

REVUE DES MARCHÉS (SUITE)

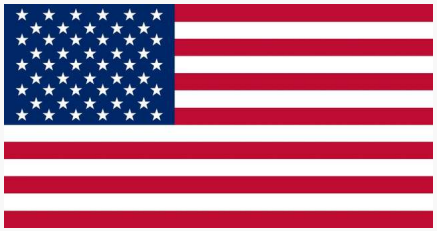
*Devise 1$ CAD équivaut à 0.7138$ USD

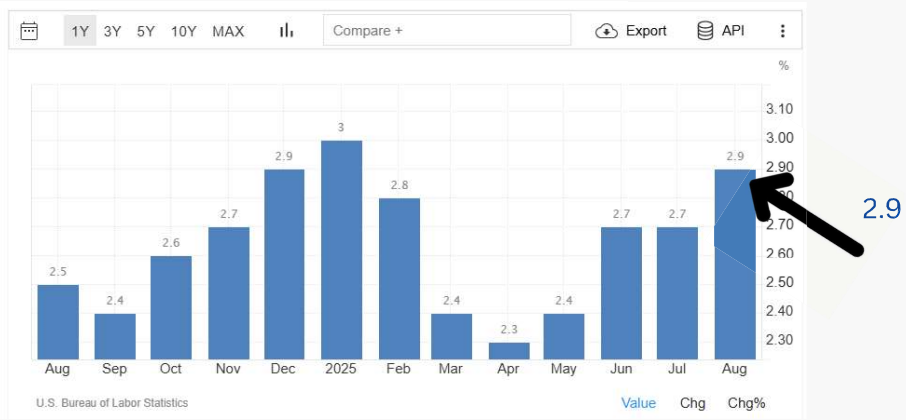




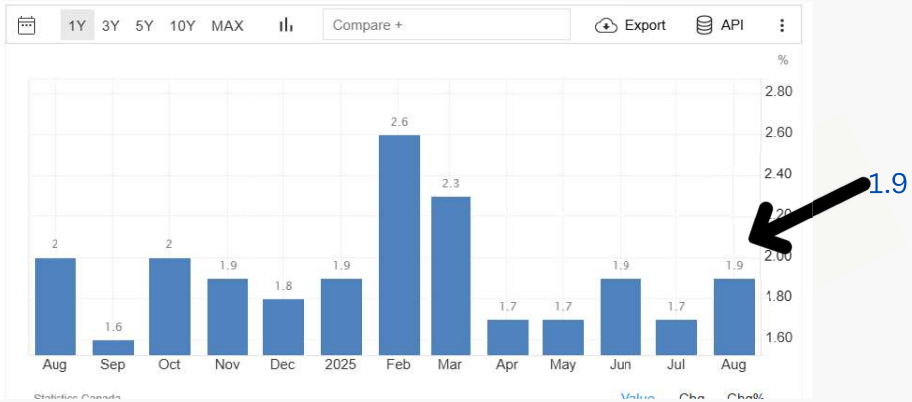
TAUX D'INFLATION

CIBLE OFFICIELLE
2% POUR LES
DEUX BANQUES
CENTRALES





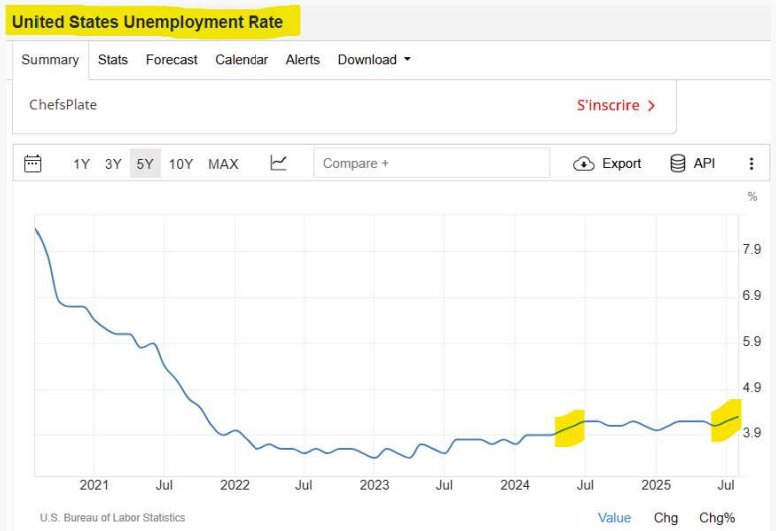
L'inflation reste au-dessus de l'objectif de 2 % de la Fed, ce qui suggère une maîtrise moins nette des prix.

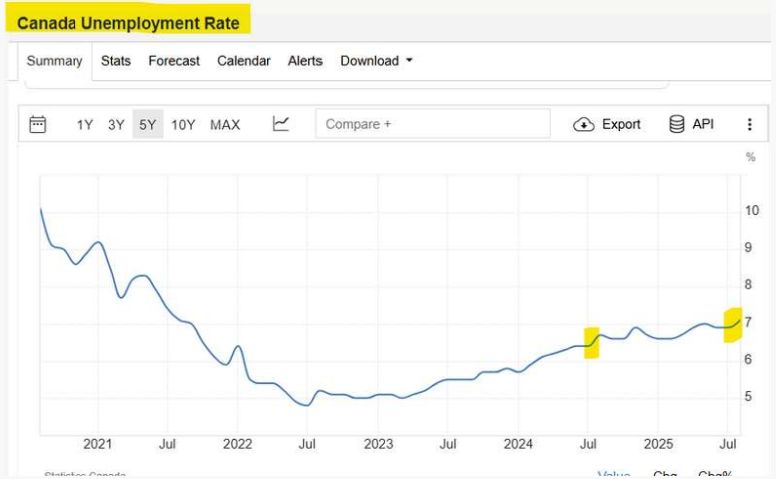


L'inflation est proche de l'objectif de la BoC, avec des signes de ralentissement. Les mesures comme l'annulation de la taxe carbone sur l'essence ont aidé à atténuer les pressions inflationnistes.

TAUX D'EMPLOI

1.Recul des emplois à temps partiel
2. Demande affaiblie / économie molle
3. Croissance de la population active / nouveaux entrants sur le marché du travail
4. Effet des politiques de taux d'intérêt élevés / coût de financement
5. Impact des tarifs commerciaux / incertitudes dans le commerce international
6. Problèmes liés aux jeunes travailleurs
7. "Slack" sur le marché du travail





Quels sont les impacts sur les nouveaux tarifs de Trump

Pression sur l'industrie manufacturière

- L'Ontario et le Québec sont particulièrement exposés.
- Les entreprises exportatrices pourraient ralentir leur production ou reporter des investissements.

Baisse des exportations

- Les produits canadiens deviennent plus chers sur le marché américain, ce qui réduit leur compétitivité.
- Risque de perte de parts de marché, notamment dans les secteurs de l'acier, du bois d'œuvre, de l'agroalimentaire et de l'énergie.

Impact sur la croissance du PIB

- Selon certains économistes (TD, Desjardins), les tarifs pourraient coûter 0,3 à 0,6 point de PIB en 2025.
- Le ralentissement des exportations aurait un effet domino sur l'emploi et la confiance des entreprises.

Fluctuation

- **Le S&P 500 et le Dow Jones ont chuté de 2 à 3 % en une séance.**
- **Le TSX canadien a perdu près de 2,5%, surtout dans les secteurs de l'énergie, des matériaux et de l'industrie.**

La course des 7 magnifiques

Alphabet (GOOGL) :

- Revenus et bénéfices au-dessus des prévisions
- Croissance tirée par la publicité, le cloud et surtout l'IA
- Titre en hausse de +4 % après les résultats

Amazon (AMZN) :

- Revenus en croissance à 167,7 G$ (+13 % YoY)
- Hausse des investissements en IA et logistique
- Cash flow utilisé de manière stratégique (plus bas)

Meta (META) :

- Très bons résultats portés par la publicité
- Investissements continus dans le metaverse et l'IA
- Marges opérationnelles en amélioration

Microsoft (MSFT) :

- Performances solides tirées par Azure (plateforme cloud)
- Investissements majeurs dans OpenAI et Copilot

Tesla (TSLA) :

- Résultats décevants
- Pression sur les marges à cause de la guerre des prix
- Déception sur les livraisons

***Amazon a fortement utilisé son flux de trésorerie opérationnel, mais pas par faiblesse pour investir et rivaliser.**

Apple (AAPL) :

- Résultats globalement stables
- Forte croissance des services
- Moins bonne performance dans la vente de matériel (iPhone)
- Annonce d'un programme massif de rachat d'actions

Nvidia (NVDA) :

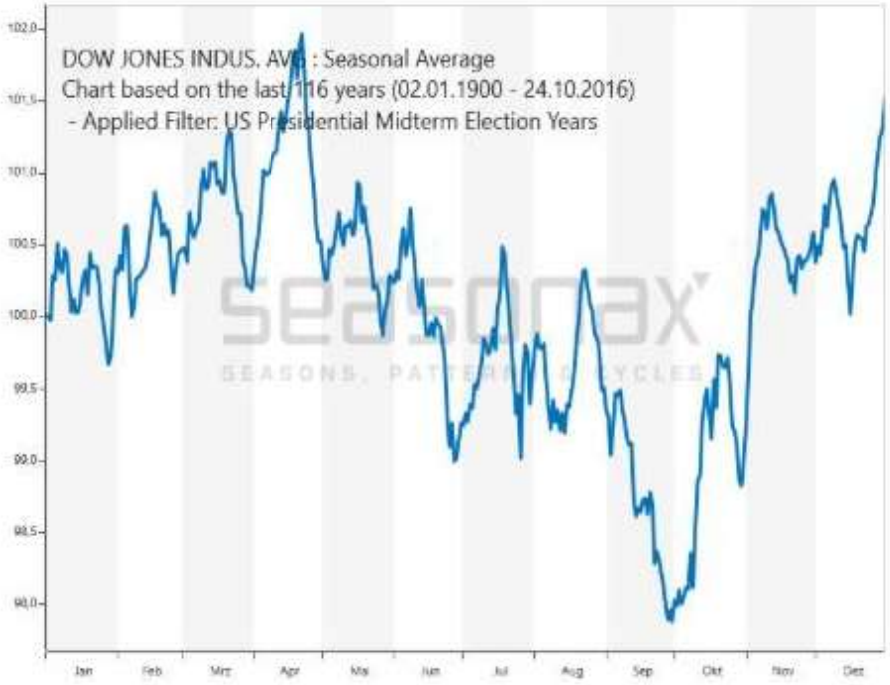
- Nvidia a dégagé un chiffre d'affaires record de 46,7 milliards USD (+56 % sur un an) et un bénéfice net de 26,4 milliards USD (+59 %), tout en prévoyant une croissance à ~54 milliards pour le prochain trimestre, ce qui montre une solide dynamique portée par l'IA et les data centers.

Ces résultats montrent que les géants tech sont entrés dans une nouvelle phase :

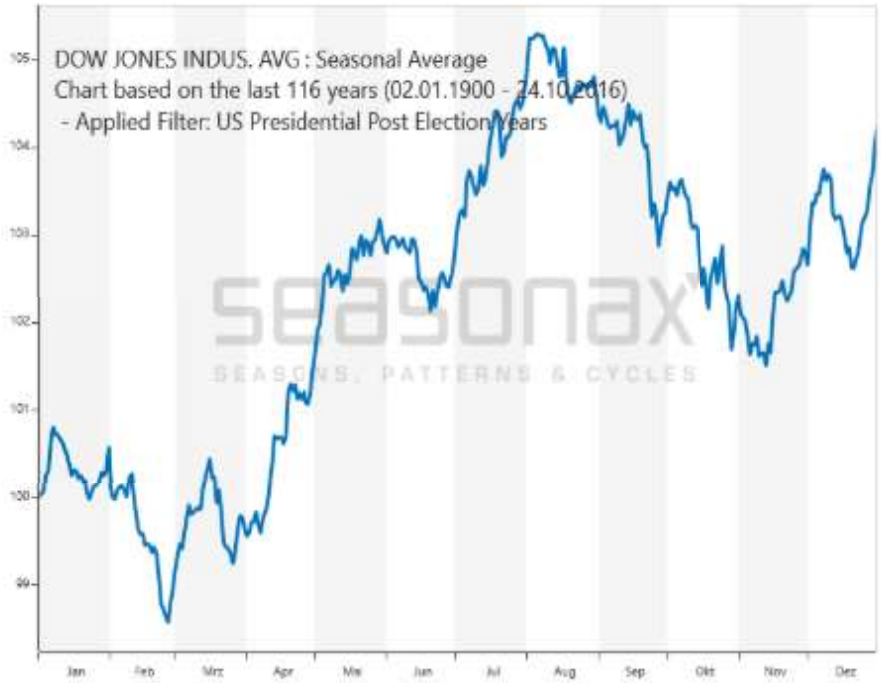
- Maîtrise des coûts
- Réaffectation des flux de trésorerie vers des projets à forte croissance
- Focus IA, services et abonnements récurrents

4-Year Election Cycle | Decade Cycle

Dow Jones Midterm Years

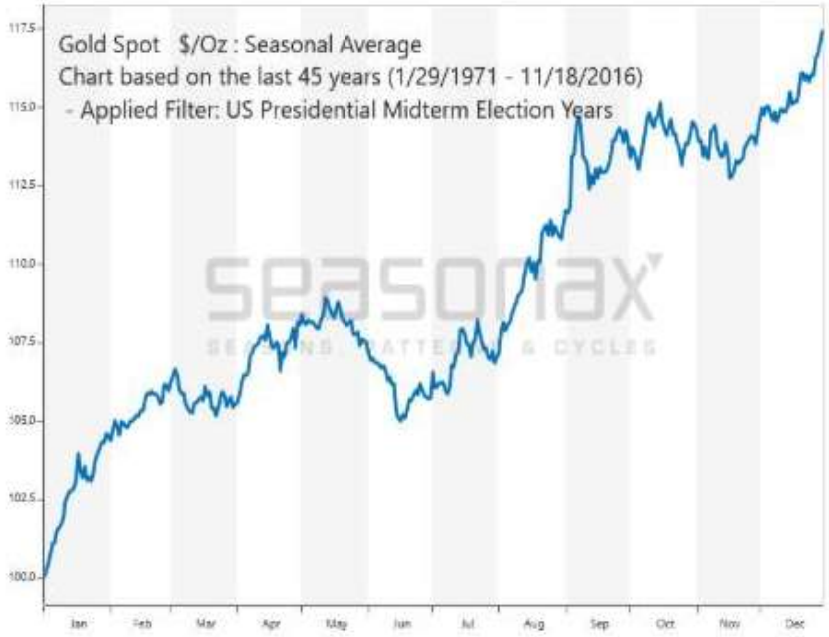


Dow Jones Post-Election Years



4-Year Election Cycle | Decade Cycle

Gold Midterm Years



Yes, The Fed Has Cut Near ATHs And The Bulls Loved It

S&P 500 Returns After Fed Cuts Within 2% Of An All-Time High

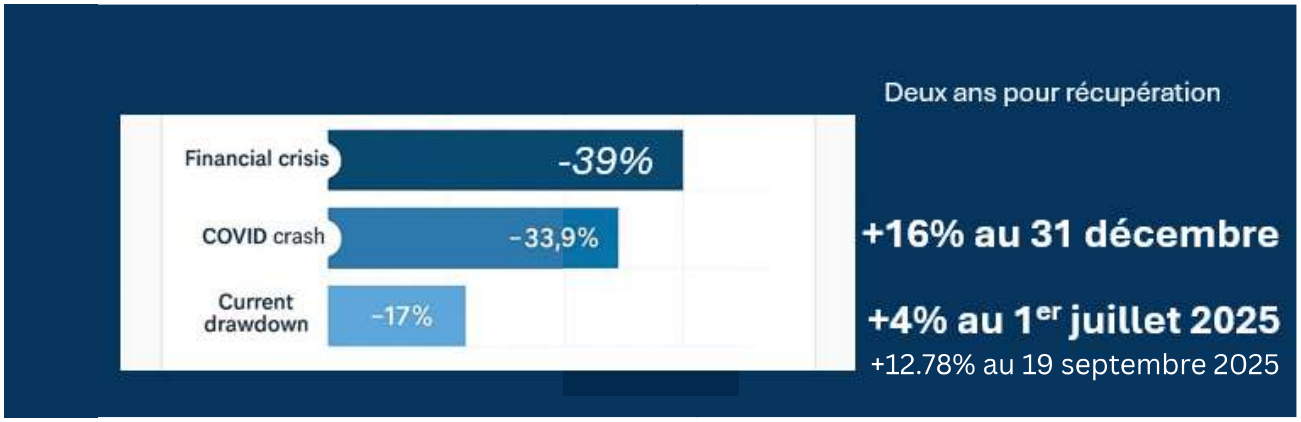
Date of Cut	% Away From ATH (Day Before Fed Cut)	S&P 500 Index Returns			
		Next Month	Next 3 Months	Next 6 Months	Next Year
7/25/1980	-0.59%	3.8%	7.2%	7.5%	7.6%
1/11/1983	0.00%	-0.5%	6.9%	13.5%	15.2%
2/28/1983	0.00%	2.4%	11.1%	9.5%	7.6%
1/15/1985	-1.24%	7.3%	6.1%	14.0%	21.9%
5/20/1985	0.00%	-1.6%	-1.8%	4.7%	24.5%
3/7/1986	-0.78%	3.5%	8.9%	11.0%	28.9%
4/21/1986	-0.26%	-3.5%	-3.5%	-2.4%	16.9%
8/26/1986	-1.94%	-8.3%	-2.1%	12.3%	33.2%
7/31/1989	0.00%	1.1%	-3.2%	-6.0%	2.6%
7/13/1990	-0.65%	-8.1%	-19.8%	-14.2%	3.5%
3/8/1991	-0.41%	-0.3%	1.3%	4.1%	8.1%
8/6/1991	-1.23%	-0.1%	0.2%	6.1%	9.8%
10/31/1991	-1.01%	-2.8%	4.3%	5.2%	7.4%
7/2/1992	-1.88%	3.2%	1.1%	5.8%	9.0%
9/4/1992	-1.67%	-2.4%	3.6%	9.0%	10.6%
7/6/1995	-0.69%	0.9%	5.0%	11.5%	21.4%
1/31/1996	0.00%	1.3%	2.9%	0.6%	21.5%
7/31/2019	-0.42%	-1.9%	1.9%	10.2%	8.9%
9/18/2019	-0.67%	-0.3%	6.2%	-19.9%	11.6%
10/30/2019	-0.08%	3.1%	5.9%	-7.1%	8.6%
9/18/2024	-0.58%	4.0%	7.7%	0.9%	?
11/7/2024	0.00%	1.3%	1.6%	-1.4%	?
	Average	0.1%	2.3%	3.4%	13.9%
	Median	0.4%	3.3%	5.5%	9.8%
	% Higher	50.0%	77.3%	72.7%	100.0%

Posted on ISABELNET.com

Source: Carson Investment Research, FactSet 09/12/2025
@ryandetrick

CARSON

CONCLUSION


Financial crisis
-39%
COVID crash
-33,9%
Current drawdown
-17%
Deux ans pour récupération
+16% au 31 décembre
+4% au 1er juillet 2025
+12.78% au 19 septembre 2025