

Perspective Économique 2025

Martin Brassard



Contexte macroéconomique global

Inflation: Ralentissement mais reste persistance

Le ralentissement de l'inflation est bien amorcé au Canada et aux États-Unis, ouvrant la voie à une détente monétaire prudente. Toutefois, les risques liés aux politiques commerciales, au logement et à l'énergie pourraient prolonger le délai pour atteindre les cibles de 2%

Banques centrales en transition

Gérer la désinflation sans casser la reprise. L'arbitrage entre prudence et soutien à l'économie sera central, surtout dans un contexte géopolitique instable et face aux politiques commerciales protectionnistes.

Commodités et énergie

Les marchés de commodités sont relativement stables, mais très sensibles aux chocs climatiques, aux tensions géopolitiques et aux politiques commerciales. La demande en énergie verte continue de croître, mais reste inégalement répartie selon les régions.

Technologie et productivité

Les gains de productivité proviennent principalement de la technologie : IA, automatisation, infrastructures numériques. Les pays et secteurs qui investissent dans l'innovation creusent l'écart, tandis que les autres stagnent. Le défi reste de diffuser ces technologies au plus grand nombre pour éviter un écart de compétitivité structurel.

Canada : situation économique et défis



PIB réel prévu en croissance lente : environ 1,3% à 1,5%



Chômage en hausse : autour de 7,5% fin 2025.



Taux directeur : Baisse prévue de 1% au USA et CAD d'ici fin deuxième trimestre -2025 (TD Economics).



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.



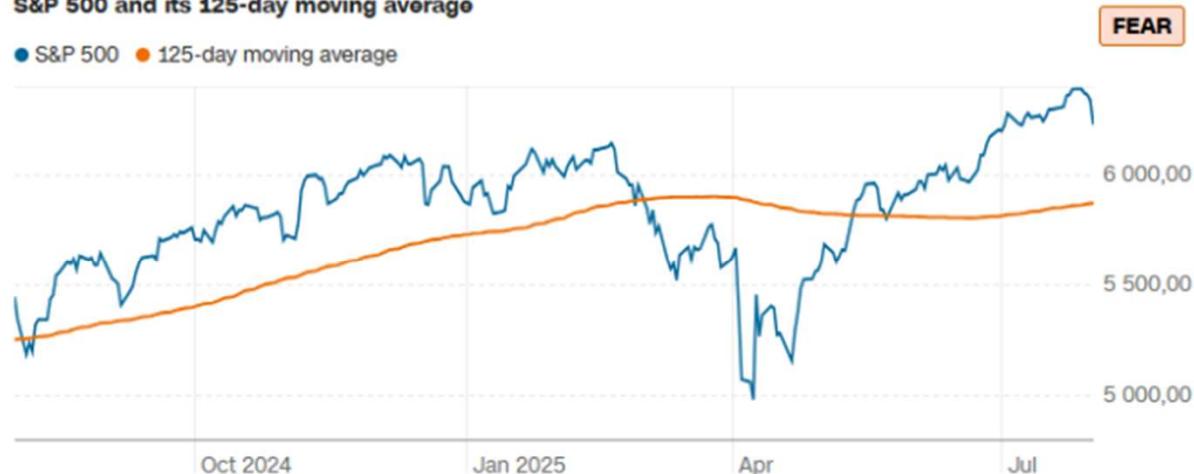
Indice de la peur



MARKET MOMENTUM

S&P 500 and its 125-day moving average

● S&P 500 ● 125-day moving average



Last updated Aug 1 at 11:28:57 AM EDT



Le S&P 500

Le S&P500 n'a jamais été aussi concentré sur un seul titre qu'aujourd'hui, Nvidia représentant près de 8 % de l'indice



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)
- Haute croissance 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) : (**en attente**)

- Attentes très élevées
- Leader incontesté de la révolution IA
- Publication très attendue fin août

