

Bulletin mensuel

Juillet 2026

Clin d'œil économique



Pour écouter la capsule **économique** du mois de juin, [cliquez ici](#).

Notre publication du mois



Notre associée **Sophie Paquet** a récemment participé à l'émission **Morning Markets** de **BNN Bloomberg** pour discuter de la saison des résultats financiers, du potentiel de l'intelligence artificielle sur les marchés et des éléments à surveiller prochainement.

Visionner l'entrevue [ici](#).

Notre réunion familiale !



Récemment, nous avons organisé une journée d'été réunissant **les membres de l'équipe Brunet Gilbert Paquet et leurs familles**.

Une belle occasion de renforcer nos liens et de célébrer des valeurs qui nous sont chères : **la famille, l'esprit d'équipe et les relations humaines**.

Qu'est-ce qui a bougé le mois dernier ?

Faits saillants

- La volatilité a monté d'un cran sur les marchés boursiers en juin, avec des variations journalières particulièrement importantes au sein des segments de marchés les plus en vogue cette année. Cette dynamique s'est traduite par une sous-performance mensuelle des marchés émergents et des États-Unis, particulièrement au sein des secteurs technologiques. Malgré tout, les actions mondiales terminent le 2e trimestre avec des gains considérables sur la période, avec les marchés émergents en tête de palmarès.
- Au Canada, les aurifères, l'énergie et les titres technologiques ont affiché des pertes, mais le S&P/TSX a pu rester en territoire positif grâce à la performance spectaculaire du secteur financier, à la hausse de 26% sur le trimestre.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de juin en **baisse** de **-1.0%** et le S&P/TSX en **hausse** de **0,5%**.

Au Canada

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur financier avec une performance de **+8,8%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des matériaux avec une performance de **-12,1%**.
- **Alimentation Couche-Tard (TSX : ATD)** a progressé de **+16,06%** au mois de juin. Le titre a été soutenu par l'intérêt renouvelé des investisseurs envers son projet d'acquisition de *Seven & i Holdings*, propriétaire de la chaîne *7-Eleven*, ainsi que par la poursuite de solides résultats opérationnels dans ses activités de dépanneurs et de distribution de carburant.
- **Banque Nationale du Canada (TSX : NA)** a avancé de **+11,21%** au mois de juin. L'action a bénéficié de résultats financiers robustes et de l'optimisme entourant l'intégration de la *Banque canadienne de l'Ouest*, une acquisition qui devrait renforcer sa présence à l'échelle canadienne.
- **Banque Royale du Canada (TSX : RY)** a gagné **+11,06%** au mois de juin. Les investisseurs ont réagi favorablement à la croissance des bénéfices et à la bonne performance de ses activités de gestion de patrimoine et de marchés financiers.
- **Financière Sun Life (TSX : SLF)** a progressé de **+12,38%** au mois de juin. Le titre a été soutenu par la vigueur des marchés financiers, qui favorise ses activités de gestion d'actifs, ainsi que par des résultats solides dans ses secteurs d'assurance et de patrimoine.
- **BCE (TSX : BCE)** a reculé de **-12,16%** au mois de juin. L'annonce d'une réduction importante du dividende ainsi que les inquiétudes persistantes concernant l'endettement et la croissance de l'entreprise ont pesé sur le titre.
- **TELUS (TSX : T)** a chuté de **-13,34%** au mois de juin. Les investisseurs sont demeurés prudents face à la concurrence accrue dans le secteur des télécommunications et aux importants investissements requis pour le développement des infrastructures de réseau.

Aux États-Unis

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de l'industrie avec une performance de **+7,3%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services de communication avec une performance de **-7,8%**.
- **Johnson & Johnson (NYSE : JNJ)** a progressé de **+12,71%** au mois de juin. Le titre a profité de résultats encourageants dans son portefeuille pharmaceutique et de perspectives favorables pour plusieurs traitements en développement.
- **CVS Health (NYSE : CVS)** a gagné **+13,71%** au mois de juin. L'action a été portée par les signes d'amélioration de son secteur d'assurance maladie et par les mesures mises en place pour améliorer sa rentabilité.
- **Progressive Corporation (NYSE : PGR)** a progressé de **+14,73%** au mois de juin. Le marché a salué la croissance continue des primes d'assurance souscrites et le maintien d'une solide rentabilité dans un contexte favorable pour les assureurs de dommages.
- **Kroger (NYSE : KR)** a reculé de **-10,65%** au mois de juin. Le titre a été affecté par des prévisions plus prudentes pour les prochains trimestres et par les pressions concurrentielles persistantes dans le secteur de l'alimentation.
- **Amazon (NASDAQ : AMZN)** a diminué de **-11,93%** au mois de juin. L'action a reculé dans un contexte de prises de profits dans le secteur technologique, alors que les investisseurs évaluaient l'importance des dépenses liées à l'intelligence artificielle et aux centres de données.
- **Microsoft (NASDAQ : MSFT)** a perdu **-17,15%** au mois de juin. Le titre a subi un repli après une forte progression au cours des derniers mois, les marchés s'inquiétant temporairement du niveau élevé des investissements requis pour soutenir la croissance de ses activités en intelligence artificielle.

Revenu fixe

- L'univers du revenu fixe canadien a affiché des gains en juin, la normalisation des prix de l'énergie ayant fait descendre les anticipations d'inflation et permis aux taux obligataires de reculer.

Devise et matières premières

- Les prix du pétrole ont chuté en juin à la suite de la signature d'une entente entre les États-Unis et l'Iran permettant au trafic maritime de reprendre graduellement au sein du Golfe Persique.
- Le dollar américain s'est fortement apprécié en juin dans un contexte de recalibrage marqué des attentes de hausses de taux de la Réserve fédérale cette année. Cette appréciation du billet vert a été particulièrement forte face au dollar canadien, à la hausse de près de 3% sur le mois.

Sources

- Banque Nationale Investissements
- Trading View
- Koyfin

Votre opinion est importante pour nous

Comme il s'agit d'un projet en perpétuel développement et que nous souhaitons que celui-ci réponde à vos attentes et vous informe adéquatement, nous serons ravis d'avoir vos commentaires. Ainsi, si vous avez des idées à nous proposer, nous vous invitons à pour toute question ou commentaire.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.