

Bulletin mensuel

Septembre 2026

Clin d'œil économique



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

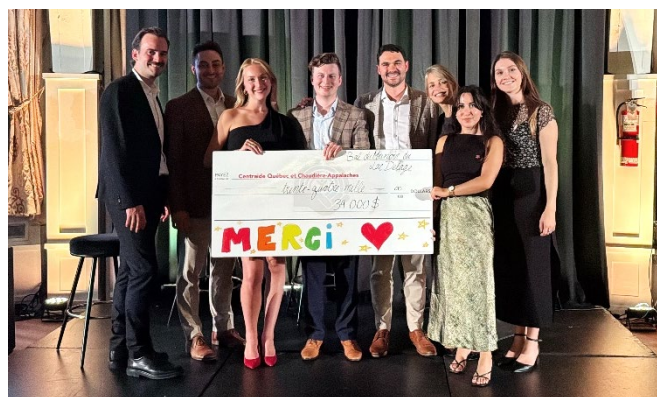
Notre publication du mois



Sophie Paquet a encore une fois participé à l'émission **Morning Markets** de **BNN Bloomberg** pour discuter de l'évolution des marchés et des pressions inflationnistes qui continuent de représenter un enjeu pour les banques centrales.

Visionner l'entrevue [ici](#).

Une implication qui fait la différence



Nous souhaitons souligner l'implication de **Nicolas Gauthier** à la présidence du **Bal du Manoir** au profit de **Centraide Québec Chaudière-Appalaches**.

Cette année, l'événement a permis d'amasser **34 000\$** pour notre région. Félicitations Nicolas!

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

Faits saillants

- Après un mois de juillet plus houleux, les marchés boursiers ont repris leur tendance haussière en août, dans le contexte d'une saison des bénéfices surpassant les attentes à travers le monde. Dans cet environnement, les quatre régions boursières ont livré des gains mensuels assez similaires, mais les marchés émergents maintiennent leur position à la tête du palmarès de l'année 2026 dans son ensemble.
- Au Canada, les aurifères et les titres technologiques ont fortement surperformé le S&P/TSX, alors que le secteur financier a affiché un rare recul.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois d'août en **hausse** de **2,7%** et le S&P/TSX en **hausse** de **3,1%**.

Au Canada

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des **matériaux** avec une performance de **+25,8%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la **santé** avec une performance de **-7,0%**.
- **Shopify (TSX : SHOP)** a bondi de **+24,42%** au mois d'août. Le titre a été propulsé par la publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, marqués par une croissance de plus de 30 % des revenus et du volume de ventes. L'enthousiasme des investisseurs envers ses initiatives en intelligence artificielle a également contribué à la hausse.
- **Franco-Nevada (TSX : FNV)** a progressé de **+22,25%** au mois d'août. L'action a bénéficié de la vigueur persistante du prix de l'or ainsi que de résultats trimestriels record. Les investisseurs ont également accueilli favorablement les perspectives de croissance de son portefeuille de redevances minières.
- **Element Fleet Management (TSX : EFN)** a reculé de **-16,24%** au mois d'août. Malgré des résultats financiers généralement solides, le marché a réagi négativement à certaines attentes plus prudentes concernant la croissance future et à un ralentissement des nouvelles origines de contrats.

Aux États-Unis

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de l'**énergie** avec une performance de **+7,0%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des **services publics** avec une performance de **-4,8%**.
- **Merck (NYSE : MRK)** a progressé de **+13,49%** au mois d'août. Le titre a été soutenu par des résultats cliniques encourageants, plusieurs avancées réglementaires pour ses médicaments ainsi qu'une révision à la hausse des prévisions de ventes de l'entreprise.
- **CVS Health (NYSE : CVS)** a reculé de **-10,07%** au mois d'août. Cette baisse est survenue malgré des résultats supérieurs aux attentes et une hausse des prévisions pour 2026. Les investisseurs ont plutôt été préoccupés par des perspectives plus prudentes pour 2027 et par des enjeux liés à certaines activités d'assurance et de gestion des médicaments.
- **Salesforce (NYSE : CRM)** a progressé de **+39,95%** au mois d'août. Le titre a fortement grimpé après la publication de résultats exceptionnels et une hausse des prévisions annuelles. La croissance rapide de ses produits d'intelligence artificielle, notamment Agentforce, a renforcé la confiance des investisseurs.

- **Blackstone (NYSE : BX)** a progressé de **+12,13%** au mois d'août. L'action a été soutenue par de solides résultats financiers, des afflux records de capitaux et une croissance importante de ses actifs sous gestion. Les investissements de la firme dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle ont également attiré l'attention des marchés.

Revenu fixe

- Le marché canadien des titres à revenu fixe a terminé le mois d'août légèrement à la baisse, dans un contexte d'anxiété croissante envers le taux d'endettement des gouvernements et la crédibilité des banques centrales, particulièrement aux États-Unis.
- Les titres corporatifs américains ont mieux performé, profitant de leur durée inférieure et de taux à l'échéance plus élevés.

Devise et matières premières

- Le prix du pétrole a terminé le mois relativement inchangé, malgré tous les développements concernant le conflit entre les États-Unis et l'Iran. L'or a cependant enregistré des gains importants, sur fonds de tensions géopolitiques et d'achats des banques centrales.
- Le dollar canadien s'est apprécié face au billet vert, et ce malgré les tensions commerciales opposant le Canada aux États-Unis, supporté entre autres par le prix élevé des matières premières.

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 nous contacter 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.