

Bulletin mensuel



Août 2025

Clin d'œil économique



Du côté des capsules économiques, **pour écouter la capsule, [juste à cliquer ici.](#)**

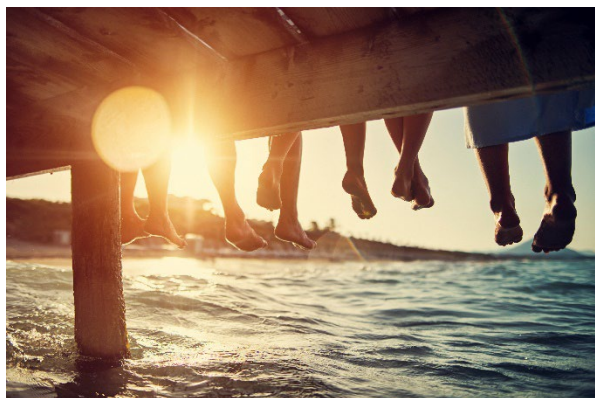
Notre publication du mois



Aimeriez-vous bâtir un fonds d'étude de 100 000\$ pour votre enfant ou votre petit-enfant? Voici 5 astuces pour y arriver!

Pour en apprendre plus ? **[Juste à cliquer ici.](#)**

Bonnes vacances à toutes et à tous !



Bonnes vacances d'été à toutes et à tous ! Profitez pleinement de cette période estivale pour vous reposer et passer du temps de qualité avec vos proches.

Soyez assurés que notre équipe demeure mobilisée tout au long de l'été pour maintenir le cap en votre absence.

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

› Faits saillants :

- Les actions canadiennes, américaines et des marchés émergents ont affiché des performances assez similaires en juillet, les trois régions ayant terminé avec des gains modestes. La région EAEO a sous-performé, en grande partie à cause de la dépréciation de l'euro et du yen.
- Au sein du S&P 500, le secteur des technologies de l'information a été soutenu par l'excellente saison des bénéfices des géants technologiques, alors que le secteur de la santé a continué de sous-performer, comme c'est le cas depuis le début de l'année.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de juillet en **hausse** de **+2,2%** et le S&P/TSX en **hausse** de **+1,7%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des services de communication avec une performance de **+5,0%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la santé avec une performance de **-6,2%**.
- Après avoir divulgué d'excellents résultats financiers en juillet, la hausse de **Brookfield Corporation (TSX : BN)** s'est poursuivie alors que l'entreprise canadienne a gagné **+10,12 %** le mois dernier.
- **Canadian National Railway (TSX : CNR)** a reculé de **-8,82 % en juillet**, dans un contexte marqué par une **hausse inattendue de l'inflation et de la création d'emplois au Canada**, ce qui a exercé une pression haussière sur les taux obligataires. Cette dynamique a pesé sur les titres sensibles aux taux d'intérêt, comme les chemins de fer, déjà vulnérables à la volatilité du marché obligataire.
- **Intact Financial Corp (TSX : IFC)** a reculé de **-9,55 %** en juillet, principalement en réaction à la publication de résultats financiers jugés décevants par le marché. Malgré une performance stable dans ses activités principales, les attentes des analystes n'ont pas été pleinement satisfaites, entraînant une révision à la baisse du titre.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de la technologie de l'information avec une performance de **+5,2%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la santé avec une performance de **-3,3%**.
- **Blackstone Inc. (NYSE : BX)** a bondi de **+15,63 % en juillet**, porté par un regain d'intérêt pour les titres liés aux marchés privés et alternatifs. L'optimisme des investisseurs envers les perspectives de croissance du capital-investissement, combiné à un environnement favorable aux grandes sociétés de gestion d'actifs, a soutenu la valorisation du titre.

› Revenu fixe :

- L'univers à revenu fixe canadien a affiché des pertes en juillet. Autant l'inflation que la création d'emploi ont surpris à la hausse durant le mois, appliquant une pression haussière sur les taux obligataires.
- Aux États-Unis, les bons du Trésor ont également terminé le mois à la baisse, étant entre autres confrontés à une Réserve fédérale moins encline à recommencer son cycle de baisses de taux qu'initialement espéré.

› Devise et matières premières :

- Les prix du pétrole ont grimpé pour un deuxième mois consécutif face, entre autres, à la résilience de l'économie mondiale et à la menace de tarifs américains contre les pays importateurs du pétrole russe.

- Après plusieurs mois de dépréciation importante, le dollar américain a rebondi en juillet, l'indice DXY gagnant plus de 3 %. Le billet vert a été soutenu par de bonnes données économiques aux États-Unis, ainsi que par la Réserve fédérale, qui continue de faire cavalier seule en maintenant sa politique monétaire en territoire restrictif.

› **Sources :**

- Banque Nationale Investissements.
- Tradingview.
- 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.