



**FINOTECH**

ADVISORY INC.

EQUITY RESEARCH

Édition No. 3

# Revue des marchés mondiaux

Micron explose · Choc IA sur les prix · Pétrole à 70 \$ · PCE 4.1 %

Jeudi 25 juin 2026

S&P 500

**7 358**

▼ 0.10 %

Nasdaq

**25 477**

▼ 0.43 %

WTI

**70.34 \$**

▼ -3.9 %

Or

**~4 017 \$**

▲ 0.7 %

Bitcoin

**~59 500 \$**

▼ Zone clé

MU

**+15 %**

▲ Résultats

## Résultats Q3 2026 — 24 juin après clôture

Revenus x4 en un an · Marges à 85 % · IA propulse la mémoire vers des sommets historiques

**41.46 G\$**

**Revenus Q3 2026**

vs 9.3 G\$ il y a un an (+346 %)

**25.11 \$**

**BPA non-GAAP**

vs 20.28 \$ attendu (+23.8 %)

**84.9 %**

**Marge brute**

vs 39 % il y a un an

**50 G\$**

**Guidance Q4 2026**

vs 11.3 G\$ au Q4 2025 (+342 %)

### □ Investissements USA

Micron coule la première dalle de béton de sa fab de New York (9 juillet) · 22 G\$ d'engagements clients LT · 3 G\$ d'investissement supplémentaire dans l'écosystème semi US.

### ⚡ Signal sectoriel

Les résultats confirment : la pénurie de mémoire IA est structurelle. La demande dépasse l'offre de façon durable. Catalyseur positif pour NVIDIA, SK Hynix et les fournisseurs de data centers.

## □ Apple — Hausse de prix hardware

**MacBooks et iPads +25 % dès le mois prochain**

Apple cite la flambée des coûts de mémoire liés à l'IA. Apple subit sa pire séance depuis 14 mois. Le Mag7 dans son ensemble recule. Les composants mémoire ont plus que doublé depuis l'automne 2025.

## □ Microsoft — Xbox +100 à +150 \$

**Hausses effectives le 1er août · Modèle 2 TB supprimé**

Microsoft invoque une "crise des composants" : mémoire et stockage ont augmenté de 2.5x. Même Sony et Nintendo ont emboîté le pas. MSFT glisse à son plus bas depuis novembre 2023.

## □ OpenAI — IPO repoussée à 2027

**Sam Altman visait 1 T\$ de valorisation en 2026**

OpenAI reporte son entrée en bourse, préférant attendre de meilleures conditions de marché et des revenus plus solides. GPT-5.6 déployé en accès limité sur demande du gouvernement américain.

## □ Impact marché cumulé

**Nasdaq -2.21 % (mardi) · Nasdaq -0.5 % (jeudi)**

Le KOSPI coréen s'effondre de 9.99 % mardi (plus forte baisse en 3 mois) · Samsung et SK Hynix chutent chacun de 12 %+ · L'IA crée des gagnants extrêmes (Micron) ET des perdants de valorisation (Mag7).

| Actif                                                                                                           | Niveau     | Var. sem.  | Signal           | Commentaire                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>S&amp;P 500</b><br>US large cap                                                                              | 7 358      | ▼ 1.44 %   | Volatil          | Choc tech mardi · Rebond jeudi grâce à MU · PCE conforme apaise     |
| <b>Nasdaq</b><br>Tech US                                                                                        | 25 477     | ▼ 2.21 %   | Sous pression    | KOSPI -9.99 % déclenche vente semis · MU +15 % réduit les pertes    |
| <b>Dow Jones</b><br>Blue chips                                                                                  | 51 849     | ▲ 0.35 %   | Résistant        | IBM +5 % (upgrade JPM) · Défensives (WMT, PG, JNJ) surperforment    |
| <b>S&amp;P/TSX</b> <br>Toronto | ~34 800    | Stable     | Résilient        | Pétrole sous pression · Minières or soutenues · Banques stables     |
| <b>Pétrole WTI</b><br>Énergie                                                                                   | 70.34 \$   | ▼ 3.92 %   | Nouveau régime   | Brent < 74 \$ · Retour aux niveaux pré-guerre · IEA : surplus 2027  |
| <b>Or (XAU/USD)</b><br>Valeur refuge                                                                            | ~4 017 \$  | ▲ 0.7 %    | Plancher         | PCE conforme = dollar baisse = or rebondit au-dessus de 4 000 \$    |
| <b>Bitcoin</b><br>Crypto                                                                                        | ~59 500 \$ | ▼ Zone clé | Support critique | 59 000 \$ = support structurel · PCE conforme stabilise les cryptos |

## □ PCE Mai 2026 — 25 juin

# 4.1 %

Inflation PCE globale — plus haut depuis avril 2023

**Core PCE (ex-énergie) :** 3.4 % (conforme aux attentes)

**Effet pétrole :** Représente la majorité de la hausse YoY

**Pic d'inflation :** Mai 2026 = probable pic si pétrole stabilise

**Impact Fed :** Hike en octobre : probabilité baisse de 68 % → 63 %

**Or :** Rebondit au-dessus de 4 000 \$ post-PCE

**Bitcoin :** Stabilise à 59 000 \$ après chute initiale

## □ Pétrole — Nouveau régime

# 70.34 \$

WTI — Plus bas depuis avant la guerre (28 fév.)

**Pic WTI :** 119.47 \$ (9 mars 2026)

**Correction :** -41 % depuis le pic en 3 mois

**Brent :** < 74 \$ · Plus bas depuis fin février

**IEA :** Surplus d'offre prévu en 2027

**TSX énergie :** Suncor, CNQ sous pression

**Canada :** Bouclier pétrolier amoindri → réviser l'expo

## JSE — Johannesburg

+8 % YTD

Or à 4 000 \$+ = moteur des minières · AngloGold +29 % · JSE = 1 500 G\$ de capitalisation · Seule bourse africaine accessible via ETF international (EZA).

## NGX — Lagos, Nigeria

+60 % YTD

Meilleur marché frontier mondial 2026 · Cap. 92 G\$ · Réformes FX de la Banque centrale du Nigeria attirent les capitaux étrangers · Banques First Bank, Zenith en forte hausse.

## EGX 30 — Le Caire

+20.5 % YTD

250+ sociétés cotées · EGX dépasse 47 000 pts · Candidature MSCI Emerging Markets en cours · Dépréciations passées de la livre = décote attractive pour investisseurs en USD.

## BRVM + NSE + MASI

Stables à +14 %

BRVM (UEMOA) stable · NSE Kenya +14.2 % (Safaricom proxy digital) · MASI Maroc -1.4 % mais secteur financier solide · Accès croissant via fonds régionaux africains.

## SURPONDÉRER

**Mémoire IA — Micron, SK Hynix**

Résultats Q3 historiques · Marge 85 % · Guidance Q4 50 G\$ · Pénurie structurelle jusqu'en 2027+. Le rebond du secteur après la vente mardi = opportunité de renforcement tactique.

## SURPONDÉRER

**Or & Mines (JSE + Canada)**

PCE conforme = pic inflationniste probable = or rebondit > 4 000 \$. Goldman cible 4 900 \$, JPM 6 000 \$. AngloGold, Agnico Eagle, Barrick = positions à maintenir.

## RÉDUIRE

**Énergie canadienne**

WTI à 70 \$ change radicalement le tableau. Suncor -2.5 %, CNQ -1.4 %. Surplus d'offre IEA 2027. Le bouclier pétrolier canadien s'amenuise. Alléger l'exposition avant les résultats T2.

## NEUTRE / ÉVITER

**Mag7 / Big Tech hardware CT**

Apple et Microsoft subissent le choc mémoire IA côté coûts. Valorisations encore élevées. OpenAI repousse son IPO. Attendre une consolidation plus profonde avant de renforcer.



### À RETENIR CETTE SEMAINE

- Micron : revenus x4 · Marge 85 % · IA = pénurie mémoire structurelle
- Pétrole < 70 \$ · Accord Iran tient · Surplus IEA 2027 en vue
- PCE 4.1 % conforme · Pic d'inflation probable · Or > 4 000 \$
- Apple/Microsoft : choc prix IA · OpenAI IPO décalé à 2027

### PROCHAIN BULLETIN

# Jeudi 2 juillet 2026

Synthèse : Gnakou Junior Bakeriga, Adm.A., FMVA · [www.finotechadvisory.ca](http://www.finotechadvisory.ca)