



FINOTECH

ADVISORY INC.

EQUITY RESEARCH

Édition No. 4

Revue des marchés mondiaux

Meilleur T2 depuis 2020 · NFP 57K · SK Hynix arrive au Nasdaq · BdC à 2.25 %

Jeudi 2 juillet 2026

S&P 500

7 499

▲ +9.6 % S1

Nasdaq

26 214

▲ +12.8 % S1

Dow Jones

52 319

▲ +8.9 % S1

TSX □

~35 200

Stable

WTI

~70 \$

▼ Sous pression

NFP Juin

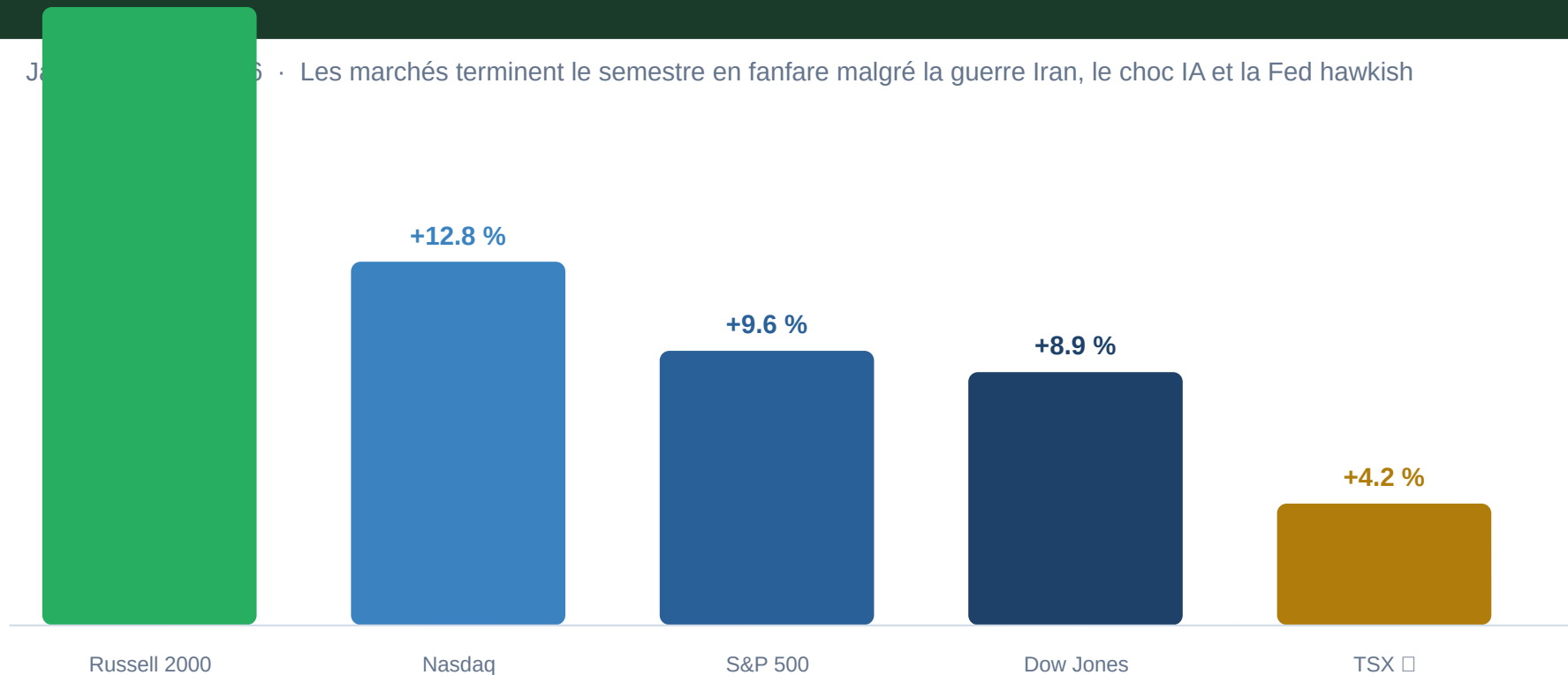
57 K

▼ vs 110K att.

BILAN SEMESTRIEL — MEILLEUR 1ER SEMESTRE DEPUIS 2020

02 / 09

Jeudi 11 mai 2023 16h30 · Les marchés terminent le semestre en fanfare malgré la guerre Iran, le choc IA et la Fed hawkish



□ Contexte : la guerre Iran a déclenché le pire choc pétrolier depuis 2022. Pourtant, les marchés ont tenu grâce à la résilience des bénéfices IA, l'accord de paix de juin et le recul du WTI. Le S1 2026 confirme : les profits l'emportent sur la macro.

□ NFP Juin 2026 — 2 juillet

57 000

emplois créés · vs 110 K attendus · vs 129 K en mai (révisé)

Taux chômage:	4.2 % (↓ légèrement)
Loisirs & hôtellerie:	-61 000 (fin effet Coupe du Monde)
Services professionnels:	+36 000
Santé & aide sociale:	+47 000
Révisions avr.-mai:	-74 000 combinés
Salaires horaires:	3.5 % YoY (stable)

□ Implications Fed — Réunion 29 juillet

NFP faible = pression hawkish allégée

Probabilité hike oct.:	54.5 % (baisse vs semaine passée)
Réunion FOMC:	29 juillet 2026
Commentaire Warsh:	"Jobs data moving in a good direction"
Dot plot médian:	3.8 % maintenu
Impact USD:	Dollar recule = or remonte
Impact obligataire:	Taux 10 ans replient

□ Lecture Finotech : le NFP faible réduit la probabilité d'une hausse en octobre. Combiné à la chute du pétrole, mai 2026 reste probablement le pic d'inflation. Fenêtre constructive pour les actifs risqués.

TAUX DIRECTEUR

2.25 %

6e pause consécutive
Taux stable depuis octobre 2025

Chômage Canada: 6.5 % (stable)

IPC Canada: ~2.4 %

PIB 2026E: 1.2 %

Prochaine réunion: 15 juillet
2026 (MPR)
BdC

Découplage Fed: indépendante
de la Fed

Pétrole ↓ = bonne et mauvaise nouvelle

La chute du WTI sous 70 \$ réduit les revenus pétroliers canadiens mais fait baisser l'inflation énergétique. Résultat net : BdC plus dovish marginalement. Pas de hike en vue.

CUSMA 2026 — revue annuelle

L'accord USA–Canada–Mexique est désormais soumis à une révision annuelle. Les entreprises canadiennes s'adaptent graduellement à l'incertitude commerciale. Impact modéré sur le sentiment des PME.

Banques canadiennes — résultats T2 imminents

RY, TD, BMO, BNS, CM publient leurs résultats au cours des 3 prochaines semaines. Attention aux provisions et aux marges nettes d'intérêt. Positionnement constructif maintenu.

Actif	Niveau	Var. sem.	Signal	Commentaire
S&P 500 T2 2026 clôture	7 499	▲ +0.79 %	Record proche	Meilleur S1 depuis 2020 · Clôture S2 sur une note positive
Nasdaq Tech US	26 214	▲ +1.52 %	Rebond solide	Meta +15% semaine · Semis reprennent · AI narrative intact
Dow Jones Blue chips	52 319	▲ +0.26 %	Record ATH	2e record consécutif · 52 742 intraday · Caterpillar (-7%) limite
Russell 2000 Small caps US	~3 000	▲ +21.7 % S1	Meilleur S1/1991	Small caps = principal bénéficiaire du pivot anti-inflation
S&P/TSX 🇨🇦 Toronto	~35 200	Stable	Résilient	Banques solides · Énergie sous pression · Or soutient les minières
WTI Pétrole	~70 \$	▼ Sous 71 \$	Nouveau régime	Iran : réouverture Ormuz pour déminage post-signature Genève
Or (XAU/USD) Refuge & inflation	~4 000 \$	Stable	Support tenu	Dollar recule post-NFP = or stabilise · Banques centrales achètent

Premier échange prévu le 10 juillet 2026 · Symbole : SKHY · Plus grande introduction ADR de l'histoire

28 G\$

Levée ADR estimée

Record historique (> Alibaba 2014)

1 T\$

Capitalisation boursière

Franchie en mai 2026

+198 %

Revenus Q1 2026 YoY

52.6 T KRW (\$35.5 G\$)

72 %

Marge opérationnelle

Q1 2026 — record absolu

□ **Pourquoi SK Hynix ?**

56.4 % de part de marché mondial en HBM (High Bandwidth Memory) · Fournisseur #1 de Nvidia, Google, Microsoft, Meta · La pénurie IA garantit la demande jusqu'en 2027+. Revenus 2026E : ~235 G\$ (+300 % vs 2025).

△ **Risques & catalyseurs**

Cycle mémoire volatil · Concurrence Samsung en HBM · Dilution des actionnaires coréens via émission ADR · Mais : actions SK Hynix +920 % sur 12 mois à Séoul · Valorisation relative attrayante malgré la hausse.

Place	Cap.	Perf. S1	Signal	Actualité clé
JSE □□ Johannesburg	1 500 G\$	▲ +8 %	Haussier	Or > 4 000 \$ = AngloGold, South32 en hausse · Première porte d'entrée institutionnelle africaine
NGX □□ Lagos Nigeria	92 G\$	▲ +60 %	Très fort	Meilleur marché frontier mondial S1 2026 · Réformes BcN attirent capitaux · Banques en tête
EGX 30 □□ Le Caire	~50 G\$	▲ +20.5 %	Dynamique	Candidature MSCI EM · Réformes macro · EGX 47 000+ pts · 250+ sociétés cotées
NSE □□ Nairobi Kenya	27.5 G\$	▲ +14.2 %	Positif	Safaricom domine (~45 % cap) · Proxy tech East Africa · Volume +40 %
MASI □□ Casablanca	~90 G\$	▼ -1.4 %	Attentiste	Consolidation · Secteur financier solide · Hub institutionnel Afrique–Europe
BRVM □ Abidjan 8 pays	29.8 G\$	Stable	Neutre	XOF 16.8 T de cap. · Sonatel, Ecobank, SIB · Marché francophone stable

SURPONDÉRER

Mémoire IA — MU + SKHY (post-IPO)

Micron +15 % post-résultats · SK Hynix arrive au Nasdaq le 10 juillet · Pénurie HBM structurelle jusqu'en 2027 · MU guidance Q4 à 50 G\$ · Point d'entrée tactique sur SKHY après IPO si correction.

SURPONDÉRER

Banques canadiennes (résultats T2)

RY, TD, BMO, BNS publient dans 3 semaines · Découplage BdC / Fed = marges préservées · NFP faible = moins de pression sur le crédit · Maintien Surpondérer en amont des résultats.

NEUTRE / RÉDUIRE

Énergie canadienne & Or

WTI sous 70 \$ → réviser l'expo énergie. Or stable à 4 000 \$ — banques centrales soutiennent mais dollar USD plus faible post-NFP = support partiel. Maintenir l'allocation défensive 8–10 %.

SURVEILLER

SK Hynix SKHY — à surveiller

Le plus grand ADR de l'histoire débute le 10 juillet · Actions coréennes +920 % sur 12 mois à Séoul · Attendre 2–3 jours de trading pour évaluer la valorisation USD avant d'initier une position.



À RETENIR — SEMAINE DU 30 JUIN

- S1 2026 : meilleur semestre boursier US depuis 2020 — Russell +21.7 %
- NFP Juin : 57K (vs 110K attendus) — probabilité hike octobre baisse à 54 %
- BdC : 2.25 % maintenu · 6e pause · Découplage complet avec la Fed
- SK Hynix : le plus grand ADR de l'histoire débute au Nasdaq le 10 juillet (SKHY)

PROCHAIN BULLETIN

Jeudi 9 juillet 2026

SK Hynix · Résultats T2 banques canadiennes · FOMC 29 juillet en vue

Synthèse : Gnakou Junior Bakeriga, Adm.A., FMVA · www.finotechadvisory.ca