



FINOTECH

ADVISORY INC.

EQUITY RESEARCH

Édition No. 5

Revue des marchés mondiaux

Trêve Iran rompue · SPCX Nasdaq-100 · SK Hynix +13 % · Samsung déçoit

Jeudi 9 juillet 2026

S&P 500

7 544

▲ +0.81 %

Nasdaq

26 207

▲ +1.30 %

Dow Jones

52 487

▲ +0.27 %

WTI

73.52 \$

▲ +4.4 % (trêve off)

SKHY

168.01 \$

▲ +13 % IPO

SPCX

~150 \$

✓ Nasdaq-100

Trump au sommet OTAN d'Ankara : « C'est terminé. Je ne veux plus traiter avec eux — ce sont des scum »

□ Pétrole : +4.4 % en une séance

WTI remonte à 73.52 \$ · Brent +5.4 % à 78.19 \$ · Réouverture du Détroit d'Ormuz suspendue · Blocage tankers iraniens reprend.

□ Impact marché mercredi

Dow Jones -577 pts (-1.09 %) · S&P 500 -0.28 % · Nasdaq +0.2 % (technologie découplée) · IMF révisé la croissance mondiale à 3.0 % (vs 3.5 %).

□ Frappes US reprises

Trump : « On les a frappés très fort la nuit dernière · On va probablement les frapper encore fort ce soir ». Frappes US sur des cibles militaires iraniennes dès le 7 juillet.

↩ Rebond jeudi (9 juillet)

Marchés rebondissent malgré le conflit · SMH +2.5 % · Micron +4.5 % · Semis prennent le dessus sur la géopolitique · Jobless claims 215K (en baisse).

⚠ Tarifs 2e vague : L'administration Trump prépare un nouveau cycle de tarifs globaux pour le S2 2026 — pression inflationniste additionnelle à surveiller.

15 jours de trading après l'IPO du 12 juin — record de vitesse d'inclusion · Cours actuel : ~150 \$ (vs IPO 135 \$)

□ Mécanique d'inclusion

- Fonds QQQ, QQQM, TQQQ (>800 G\$ d'actifs) : achat forcé de SPCX
- Achats passifs estimés : 4.3 G\$ (Nasdaq-100) + 3.0 G\$ (Russell) = 7.3 G\$
- Pondération initiale : ~0.5–0.7 % du Nasdaq-100
- Aucun titre retiré — règle fast-track 2026 autorise +101 constituants

⚠ Ce que ça ne garantit pas

- Float limité : 3–5 % seulement du capital est public
- Lockup expirations : 20 % des actions bloquées libérées autour des résultats T2 (mi-juillet)
- GF Score : 12/100 — pas encore rentable
- SPCX a chuté de 225\$ → 150\$ depuis ATH : correction de 33%

□ Vue Finotech sur SPCX

L'inclusion est un événement mécanique, pas fondamental. Les 7.3 G\$ d'achats forcés soutiennent le cours à court terme, mais l'expiration des lockups mi-juillet crée une pression de vente. SPCX reste en "Surveiller" — attendre les premiers résultats T2 (6 août) avant d'initier une position directe. Les détenteurs de QQQ/QQQM sont automatiquement exposés à ~0.6 %.

149 \$

Prix IPO

Levée : 26.51 G\$ (record ADR)

170 \$

Ouverture (10 juil.)

+14 % vs prix IPO

168.01 \$

Clôture J1

+12.8 % — +13 % en séance

26.5 G\$

Plus grand ADR histoire

Surpasse Alibaba 2014

□ Chronologie de la 1ère semaine SKHY

- 9 juil.** → Prix fixé à 149 \$ · 26.51 G\$ levés · Demande 7x la taille de l'offre
- 10 juil.** → Ouverture 170 \$ (+14 %) · Clôture 168.01 \$ · Ticker SKHYV (→ SKHY lundi 13)
- 13 juil.** → CHOC : KOSPI -9 %, KIS publie estimations Q2 -8 % consensus · SK Hynix Séoul -15.4 % (pire jour en 20 ans) · SKHY ADR -8 %
- 14 juil.** → REBOND : Goldman Sachs rachète · SKHY +27.29 % → 193.92 \$ en clôture · "Quatre jours, trois conversations différentes"

□ Vue Finotech : attendre J+15 avant d'initier · Volatilité extrême normale pour une IPO de cette taille · Fondamentaux solides : HBM 56 % part mondiale, marges 72 %. Point d'entrée tactique si SKHY consolide entre 149–160 \$.

□□ Samsung Electronics — Résultats Q2 déçoivent

Profit x19 mais en-dessous des attentes les plus optimistes

Malgré une hausse record du bénéfice x19, Samsung n'a pas atteint les attentes les plus élevées du marché. KOSPI plonge -4.9 % le 7 juillet. Les actions Samsung chutent de +12 % à Séoul. Signe que le marché applique une prime de performance absolue, pas relative.

□□ Micron (MU) — Rebond +4.5 % le 9 juillet

SMH (ETF semis) +2.5 % — le secteur reprend

Après les turbulences de la semaine, Micron rebondit +4.5 % jeudi. Résultats Q3 (41.46 G\$, marge 85 %) continuent d'alimenter la confiance. Sandisk +7.6 %. Signal : les investisseurs distinguent clairement les gagnants IA des retardataires.

□ Dynamique HBM — 3 acteurs, 1 gagnant clair

SK Hynix 56 % · Samsung ~30 % · Micron ~14 %

L'écosystème HBM est concentré : SK Hynix domine avec 56.4 % du marché. La note KIS (Q2 HBM4 -8 %) a déclenché une panique disproportionnée. Goldman Sachs a rapidement contre-attaqué, restaurant la confiance. La pénurie structurelle jusqu'en 2027 reste le consensus.

□ Blue Origin — 10 G\$ levés à 130 G\$ de valorisation

Jeff Bezos contribue 2 G\$ · Coatue 4 G\$

Blue Origin annonce sa première levée de fonds externe : 10 G\$ à une valorisation de 130 G\$. Coatue Management co-dirige le tour. Cela confirme que le secteur spatial privé attire massivement les capitaux institutionnels, dans le sillage de SpaceX.

Actif	Niveau	Var. sem.	Signal	Commentaire
S&P 500 US large cap	7 544	▲ +0.81 %	Résilient	Rebond jeudi malgré Iran · Semis reprennent le leadership
Nasdaq Tech US	26 207	▲ +1.30 %	Leader	SMH +2.5 % · SKHY +13 % · SPCX intégré Nasdaq-100 le 7/07
Dow Jones Blue chips	52 487	▼ -577 pts	Volatile	Trump/Iran pèse mercredi · Rebond jeudi · Apple soutient
S&P/TSX  Toronto	~34 900	Stable	Neutre	Pétrole +4% = soutien énergie · Minières or résilientes
WTI Pétrole	73.52 \$	▲ +4.4 %	Instable	Trêve rompue le 8/07 · Brent 78 \$ · Retour du risque Ormuz
Or (XAU/USD) Valeur refuge	~4 000–4 050 \$	Stable	Refuge actif	Conflits + dollar faible = demande refuges · BCs achètent
Bitcoin Crypto	~59 000 \$	Stable	Support tenu	59K\$ confirmé comme zone de support structurel

JSE — Johannesburg

+8 % YTD

Or > 4 000 \$ propulse AngloGold (+29 % YTD) et South32. La réouverture partielle du détroit d'Ormuz (suspendue le 8 juillet) crée une volatilité sur les valeurs énergétiques locales. La JSE reste la porte principale pour les institutions.

NGX — Lagos, Nigeria

+60 % YTD

Le meilleur marché frontier au monde au S1 2026. La volatilité pétrolière liée à l'Iran impacte à la marge les exportations nigérianes, mais les réformes structurelles de la Banque centrale soutiennent la confiance des investisseurs étrangers.

EGX 30 & NSE Kenya

+20 % / +14 %

EGX 30 consolide au-dessus de 47 000 pts · Kenya NSE : Safaricom rebondit après une semaine difficile · Les deux marchés restent parmi les meilleurs émergents africains du S1. Candidature MSCI EM pour l'Égypte = catalyseur à surveiller.

BRVM + MASI

Stables

BRVM (8 pays UEMOA) : stable malgré la volatilité globale · MASI Casablanca : -1.4 % YTD mais secteur financier solide · Maroc = hub institutionnel Afrique–Europe de plus en plus actif pour les capitaux français et espagnols.

SURPONDÉRER

Mémoire IA — MU + SKHY (post-stabilisation)

Micron +4.5 % jeudi · SK Hynix consolide post-IPO · Pénurie HBM jusqu'en 2027 · Point d'entrée SKHY si consolidation 149–160 \$. Les perturbations Samsung ne remettent pas en cause la tendance long terme.

SURPONDÉRER

Or & Mines (JSE + Canada)

Conflit Iran relancé + dollar sous pression = or refuge. AngloGold, Agnico Eagle, Barrick maintenues. Goldman cible 4 900 \$, JPM 6 000 \$. Les pics de tension géopolitique créent des points de renforcement tactiques.

SURVEILLER — NEUTRE

Énergie canadienne — rebond temporaire

Le WTI remonte à 73 \$ avec la rupture de la trêve · Suncor, CNQ rebondissent · MAIS le surplus IEA 2027 est structurel. Le rebond est tactique. Ne pas renforcer l'expo énergie à ce stade — pas un changement de régime.

SURVEILLER

SPCX — Post Nasdaq-100 & lockup

Achats forcés QQQ (4.3 G\$) réalisés. Prochaine fenêtre clé : résultats T2 (6 août) + expiration lockup (20 % actions débloquées). Cours ~150 \$ = retour au plancher post-IPO. Attendre avant d'initier une position directe.



À RETENIR — SEMAINE DU 7 JUILLET

- Trêve USA–Iran rompue le 8 juillet · WTI rebond +4.4 % · Pétrole instable
- SPCX rejoint le Nasdaq-100 le 7 juillet · 4.3 G\$ d'achats passifs réalisés
- SK Hynix (SKHY) : +13 % au 1er jour · ATH 193 \$ le 14/07 post Goldman
- Samsung déçoit → KOSPI -9 % · Micron +4.5 % · Les gagnants IA se distinguent

PROCHAIN BULLETIN

Jeudi 16 juillet 2026

Résultats T2 banques canadiennes · FOMC 29 juillet · CPI US

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