



**FINOTECH**

ADVISORY INC.

EQUITY RESEARCH

Édition No. 9

# Revue des marchés mondiaux

Dow 54 000 □ · S&P 500 record · Amazon +13 % · SPCX +92 % rev. · Apple -7 %

Jeudi 6 août 2026

S&P 500

**7 737**

▲ Record ATH

Dow Jones

**54 349**

▲ Record ATH

Amazon

**~240 \$**

▲ +13 % sem.

Apple

**~315 \$**

▼ -7 % (services)

SPCX

**~115 \$**

▼ -14 % lockup

Brent

**~88-90 \$**

Stable (pause Iran)

Semaine du 4 août 2026 · La plus forte progression hebdomadaire depuis le rebond post-trêve d'avril

## 7 737

**S&P 500 — Premier ATH en 2 mois**

Clôture mardi 4 août · Surpasse le précédent record de début juin · +1.79 % en une seule séance · Alimenté par les résultats T2 solides et l'espoir d'une réouverture du détroit d'Ormuz.

## 54 349

**Dow Jones — Premier ATH au-dessus de 54 000 \$**

Record absolu le 5 août · Dow +900 pts en séance · Gains consécutifs lundi et mardi · Santé et finance en tête (UHG +5.6 %, GS +3.2 %) · Nasdaq +5 % sur le mois d'août déjà.

## +3.7 T\$

**Capitalisation ajoutée en 4 jours (S&P 500)**

Du 28 juillet au 5 août : l'un des rebonds les plus rapides de l'histoire boursière moderne · Sentiment soutenu par : pause Iran, beats Amazon/MSFT, CPI en recul, et NFP juin digéré.

## 21.87 %

**S&P 500 YTD au 5 août 2026**

L'indice large US est en hausse de près de 22 % sur l'année · +2.59 % sur le dernier mois · La saison T2 confirme : 24.7 % de croissance BPA · 88 % de beats. L'économie américaine tient.

□ Contexte Finotech : ce rebond illustre la résilience des marchés US face à l'adversité géopolitique. Le combo « pause Iran + saison résultats solides + CPI en baisse » a déclenché un rally mécanique. Attention toutefois : les semi-conducteurs (SMH -1.4 %) montrent des signes d'essoufflement.

□ Amazon (AMZN) — AWS boome · +13 % vendredi

# 200.6 G\$

Revenus Q2 +19.6 % YoY · 1ère fois à 200 G\$ en un trimestre

**AWS revenus:** 42.2 G\$ · +36.7 % YoY (+18 trimestres)

**AWS op. margin:** 39.4 % — record absolu □

**Pub. Amazon:** ▲ +26 % YoY

**Andy Jassy:** «AWS est en ébullition»

**AI & Chips:** Run rate > 25 G\$ annualisé □

**Capex 2026:** 200 G\$ total annoncé · «Demande > Offre»

△ Apple (AAPL) — Record masqué · -7 % vendredi

# 109.4 G\$

Revenus FY Q3 record +16 % YoY · mais Services ratent

**BPA:** 2.02 \$ (+29 % YoY) · boost tarifs one-time 0.11 \$

**Services:** 30.7 G\$ vs 31.2 G\$ att. □ (-1.6 %)

**Grande Chine:** 18.8 G\$ vs 19.6 G\$ att. □ (-4 %)

**iPhone:** ▲ +22 % · Mac +6 % □

**Tim Cook (last report):** Dernier rapport CEO avant retraite

**Hausse prix:** Mac/iPad prix ↑ — pénurie mémoire IA

4 août 2026 · 1er rapport trimestriel public · Rev. +92 % · Perte nette 541 M\$ · Lockup de 101 G\$ débloqué le 6 août

**7.8 G\$**

**Revenus Q2**

+92 % YoY vs 6.82 G\$ attendus

**3.5 G\$**

**EBITDA ajusté**

+191 % YoY

**-541 M\$**

**Perte nette**

vs -2.12 G\$ attendu · -1.8 % op.  
margin

**18.4 G\$**

**CapEx Q2**

Infra IA · data centers 2 → 10 GW

□ **Starlink — Le moteur**

- Connectivity (Starlink) : 4.29 G\$ (+66 % YoY) — seul segment profitable
- 12 M abonnés — doublé en un an · ARPU 66 \$/mois
- Partenariats SoftBank, NTT DoCoMo, Spark NZ
- Réseau terrestre US en préparation (spectre EchoStar) · vs AT&T, Verizon, T-Mobile

□ **Lockup 6 août — Choc d'offre**

- 101 G\$ d'actions débloquées le 6 août (1er tranche)
- 123 G\$ total · ≈1.4x le float actuel de 86 G\$
- Short interest : 219 M actions (~34 % du float public)
- SPCX -14 % jeudi (5 août) · -9 % post-résultats en after hours

Vue Finotech : Rev. +92 % et EBITDA +191 % confirment les fondamentaux de Starlink. MAIS CapEx 18.4 G\$ + lockup 101 G\$ = fenêtre d'entrée en octobre-décembre 2026 plus attractive qu'aujourd'hui.

| Actif                              | Niveau      | Var. sem.       | Signal          | Commentaire                                                                    |
|------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>S&amp;P 500</b><br>US large cap | 7 737       | ▲ +1.79 %       | Record ATH □    | Premier record en 2 mois · Amazon, MSFT tirent · Secteur tech +5 % en août     |
| <b>Nasdaq</b><br>Tech US           | ~25 900     | ▲ +2.78 %       | Rebond          | Nasdaq +5 % sur le mois · SMH -1.4 % (semis essoufflés) · Apple pèse           |
| <b>Dow Jones</b><br>Blue chips     | 54 349      | ▲ +1.71 %       | Record ATH □    | Franchit 54 000 \$ pour la 1ère fois · Santé, finance, conso défensive en tête |
| <b>S&amp;P/TSX</b> □<br>Toronto    | ~35 200     | ▲ Stable/Rebond | Constructif     | Banques et minières soutiennent · Énergie stable avec Brent 88-90 \$           |
| <b>Brent</b><br>Pétrole            | ~88-90 \$   | Stable          | Stabilisé       | Pause Iran tient · Hormuz toujours fermé · Houthis actifs · Prime résiduelle   |
| <b>Or (XAU/USD)</b><br>Refuge      | ~4 090 \$   | ▲ Stable        | Soutenu         | 1er gain mensuel confirmé · BCs acheteuses · Goldman 4 900 \$ / JPM 6 000 \$   |
| <b>SPCX</b><br>SpaceX Nasdaq       | ~115-125 \$ | ▼ -14 %         | Pression lockup | 101 G\$ débloqués le 6 août · Résultats solides mais choc d'offre massif       |

+24.7 %

Croissance BPA S&P 500

2e trim. consécutif > 20 %

88 %

Taux de beats EPS

Sur les entreprises ayant rapporté

3.7 T\$

Capitalisation ajoutée

En 4 jours (sem. du 4 août)

21.87 %

S&P 500 YTD

Au 5 août 2026

| Entreprise       | Revenus   | Var. YoY | Signal        | Point clé                                                 |
|------------------|-----------|----------|---------------|-----------------------------------------------------------|
| Microsoft (MSFT) | 90.0 G\$  | +18 %    | ❑ Triple Beat | Azure +43 % · Backlog 678 G\$ · BPA +12 % vs att.         |
| Amazon (AMZN)    | 200.6 G\$ | +20 %    | ❑ Explosif    | AWS +36.7 % · 18 trimestres de hausse · Op. margin 39.4 % |
| Alphabet (GOOGL) | 119.8 G\$ | +24 %    | ⚠ Mixte       | Cloud +82 % ❑ · CapEx doublé ❑ · FCF -5.9 G\$ ❑           |
| Meta (META)      | 60.8 G\$  | +28 %    | ⚠ Mixte       | Pub ❑ · BPA raté -14 % ❑ · FCF -91 % ❑                    |
| Apple (AAPL)     | 109.4 G\$ | +16 %    | ⚠ Services ❑  | iPhone +22 % ❑ · Services ratent · Chine -4 % ❑           |
| Tesla (TSLA)     | 28.2 G\$  | +26 %    | ❑ FCF négatif | Livraisons record ❑ · Marge 1.4 % ❑ · FCF -1.09 G\$ ❑     |

| Place                                                          | Cap.      | YTD                | Signal         | Dynamique août 2026                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>JSE</b> <div> <div></div> <div>Johannesburg</div> </div>    | 1 500 G\$ | <div>▲ +8 %</div>  | Haussier       | Records US → sentiment global positif · Or 4 090 \$ = AngloGold, South32 solides · 1ère bourse africaine institutionnelle |
| <b>NGX</b> <div> <div></div> <div>Lagos Nigeria</div> </div>   | 92 G\$    | <div>▲ +60 %</div> | Leader mondial | Meilleur marché frontier mondial 2026 · Dynamique intact · Réformes BcN attirent des capitaux étrangers                   |
| <b>EGX 30</b> <div> <div></div> <div>Le Caire</div> </div>     | ~50 G\$   | <div>▲ +20 %</div> | Positif        | CPI US 3.5 % → allègement importations · Surveillance MSCI EM · EGX 47 000+ pts maintenu                                  |
| <b>NSE</b> <div> <div></div> <div>Nairobi</div> </div>         | 27.5 G\$  | <div>▲ +14 %</div> | Positif        | Brent stable 88–90 \$ = facture énergétique maîtrisée · Safaricom proxy digital EA stable                                 |
| <b>MASI</b> <div> <div></div> <div>Casablanca</div> </div>     | ~90 G\$   | <div>Stable</div>  | Attentiste     | Maroc : Brent pause = subventions moins coûteuses · Hub institutionnel Afrique–Europe en croissance                       |
| <b>BRVM</b> <div> <div></div> <div>Abidjan 8 pays</div> </div> | 29.8 G\$  | <div>Stable</div>  | Neutre         | Zone CFA stable · Sonatel, Ecobank portés par le contexte global positif de la semaine                                    |

## SURPONDÉRER

**Amazon (AMZN) — Conviction maximale**

AWS +36.7 % · 18 trimestres consécutifs d'accélération · Op. margin 39.4 % · Run rate AI > 25 G\$ · Jassy : «Demande > Offre». Amazon est LA position IA la plus clairement monétisée du marché. AMZN ▲ +13 % cette semaine = signal fort.

## SURPONDÉRER

**Microsoft (MSFT) + Or + Banques CA**

MSFT : triple beat confirmé · Azure +43 % · Backlog 678 G\$ · Action 401 \$. Or : record mensuel confirmé, Goldman 4 900 \$. Banques canadiennes : RBC, TD ont déjà publié des beats. Maintenir toutes les positions. Profiter du rally pour rééquilibrer.

## SURVEILLER

**Apple (AAPL) — Point d'entrée après -7 %**

Services ratent légèrement mais iPhone +22 % et BPA +29 % restent solides. Le dernier rapport de Tim Cook avant retraite = transition vers John Ternus. À ~315 \$, AAPL offre un niveau tactique à surveiller. Risque : pénurie mémoire = hausse prix produits.

## ÉVITER OCT-DÉC

**SPCX — Fenêtre optimale en fin 2026**

Résultats solides (Rev. +92 %, EBITDA +191 %) mais 101 G\$ de lockup débloqués le 6 août = pression d'offre massive. Vue Finotech : la meilleure fenêtre d'entrée sur SPCX est octobre-décembre 2026 après absorption du lockup et publication des résultats Q3.



## À RETENIR — SEMAINE DU 4 AOÛT

- S&P 500 ATH 7 737 pts · Dow 54 349 (record) · +3.7 T\$ de cap. en 4 jours
- Amazon : AWS +36.7 % · Rev. 200 G\$ · AMZN +13 % — la conviction IA du moment
- Apple : Rev. record mais Services et Chine ratent · AAPL -7 % (dernier rapport Tim Cook)
- SPCX T2 : Rev. +92 % solide · 101 G\$ lockup débloqué · Fenêtre optimale : oct-déc 2026

---

## PROCHAIN BULLETIN

# Jeudi 13 août 2026

CPI juillet (12 août) · Jackson Hole Warsh (août) · FOMC septembre en ligne de mire

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