



Commentaire de marché — Deuxième trimestre 2026

Par: **Alan Carr** Publié le: 8 juillet 2026

Les marchés boursiers ont fortement progressé au deuxième trimestre, le prix du pétrole brut ayant reculé par rapport à son sommet de mars. Le S&P 500 a progressé de 14,9 %. Le S&P/TSX a progressé de 6,4 %. Le brut WTI a reculé de 31 %.

Marchés

BLOOMRIDGE

Les secteurs qui avaient progressé au premier trimestre ont reculé au deuxième. L'énergie et l'or ont été les positions les plus faibles du trimestre, l'or ayant reculé de 12,7 %, son plus fort recul trimestriel en treize ans. Les titres technologiques se sont redressés.

Les actions européennes ont atteint des niveaux records. Le STOXX Europe 600 et l'EURO STOXX 50 ont tous deux clôturé le mois de juin à leur plus haut niveau jamais enregistré, et ont réalisé leur meilleur trimestre depuis 2020. Les marchés développés hors Amérique du Nord ont progressé de 9,8 %.

Les actions canadiennes ont progressé malgré le recul du pétrole brut. La hausse provient de la plupart des secteurs, et non de l'énergie seule.

Taux

La Réserve fédérale a maintenu sa fourchette cible à 3,50 % - 3,75 % en avril et en juin. La Banque du Canada a maintenu son taux cible du financement à un jour à 2,25 %.

Le rendement de l'obligation du Trésor américain à 10 ans a clôturé à 4,44 %, en hausse de 14 points de base. Le rendement à 2 ans a clôturé à 4,14 %. Le rendement canadien à 10 ans a reculé de 8 points de base, à 3,38 %.

Jusqu'à ce trimestre, une obligation du Trésor à deux ans offrait un rendement supérieur à celui d'une obligation à dix ans. Cette configuration, appelée inversion, indique que le marché s'attend à des taux plus bas à l'avenir qu'ils ne le sont aujourd'hui. Au cours du trimestre, l'ordre habituel est revenu.

Économie

L'inflation a continué d'augmenter. L'IPC d'ensemble américain a atteint 4,2 % en mai, son plus haut niveau de l'année, avant de reculer à 3,5 % en juin. L'IPC d'ensemble canadien a atteint 3,2 % en mai et a reculé à 2,8 % en juin.

BLOOMRIDGE

L'économie américaine a progressé à un taux annualisé de 2,2 %. L'économie canadienne a progressé de 3,3 %. Le taux de chômage s'établissait à 4,2 % aux États-Unis et à 6,5 % au Canada.

Les écarts de crédit américains à rendement élevé se sont resserrés à 2,75 %, leur niveau le plus étroit de l'année. Moody's a abaissé la note de la France à Aa3 en avril, et S&P a abaissé la note de la France à A+ en mai.

Un écart de crédit est le supplément qu'une entreprise paie pour emprunter par rapport à un gouvernement. Il se resserre lorsque les prêteurs perçoivent un risque moindre de non-remboursement. Au deuxième trimestre, il était à son niveau le plus étroit de l'année.

	Niveau	Trimestre Depuis le début de l'année	
S&P/TSX	34 856	+6,4 %	+9,9 %
S&P 500	7 499	+14,9 %	+9,6 %
MSCI EAFE	3 117	+9,8 %	+7,7 %
USD/CAD	1,42	+2,2 %	+3,6 %
EUR/CAD	1,62	+0,9 %	+0,8 %
GBP/CAD	1,88	+2,1 %	+2,1 %
Pétrole (WTI)	69	-31,4 %	+21,8 %
Or	4 073	-12,7 %	-6,0 %
10 ans américain	4,44 %	+14 pb	+28 pb
10 ans canadien	3,38 %	-8 pb	-4 pb
Taux des fonds fédéraux	3,50 - 3,75 %	inchangé	inchangé
Banque du Canada	2,25 %	inchangé	inchangé

Rendements en prix. MSCI EAFE — marchés développés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient.