

REVUE ÉCONOMIQUE HEBDOMADAIRE 7 AOÛT 2026

Ajustement de trajectoire

Sébastien Mc Mahon, CFA
Économiste en chef, iA Groupe financier

Survol des marchés cette semaine

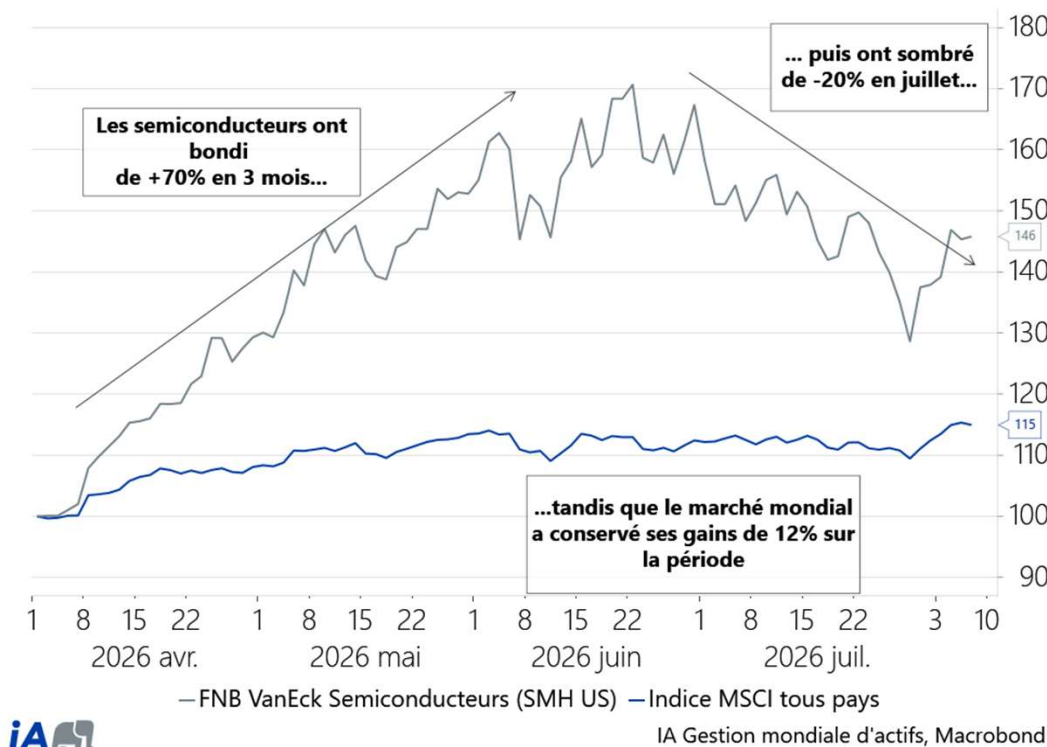
Rendements totaux à la fermeture des marchés jeudi

		CETTE SEMAINE		ANNÉE À DATE	
		Rendement en devise locale	Rendement en \$CA	Rendement en devise locale	Rendement en \$CA
Obligations canadiennes	FTSE TMX Univers	0.26%		0.92%	
	FTSE TMX Long	0.35%		-0.05%	
	Corps	0.24%		1.25%	
Actions	S&P/TSX	2.59%		15.43%	
	S&P 500	2.95%	2.89%	13.38%	15.77%
	NASDAQ	3.84%	3.78%	13.74%	16.13%
	MSCI EAEO	1.42%	1.64%	14.34%	15.87%
	MSCI Émergents	-0.60%	-0.46%	20.56%	22.08%
		Prix actuel	Rendement	Rendement	
Autres	Pétrole (WTI)	77.29 \$	-8.72%	34.60%	
	USD/CAD	0.7136 \$	0.06%	-2.06%	
	EUR/USD	1.1525 \$	-0.02%	-1.88%	
	Or	4 239.42 \$	4.78%	-1.85%	

Marchés boursiers: De la profondeur

L'IA n'est PAS le marché

Bloomberg, indices rebasés à 100 au 1 avril, en date de 2026-08-06



S&P 500: % des titres dépassant leur moyenne 200 jours

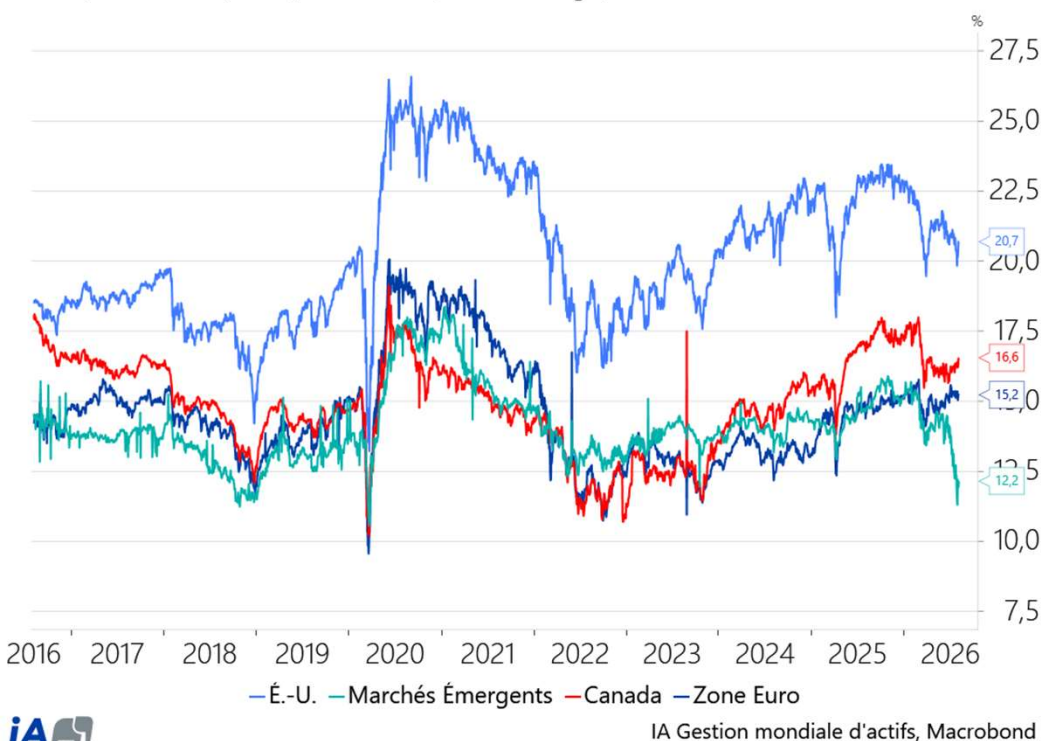
Bloomberg, M.M. 3M, en date de 2026-08-06. Zones grises = marchés baissiers



Marchés boursiers: Mené par les profits

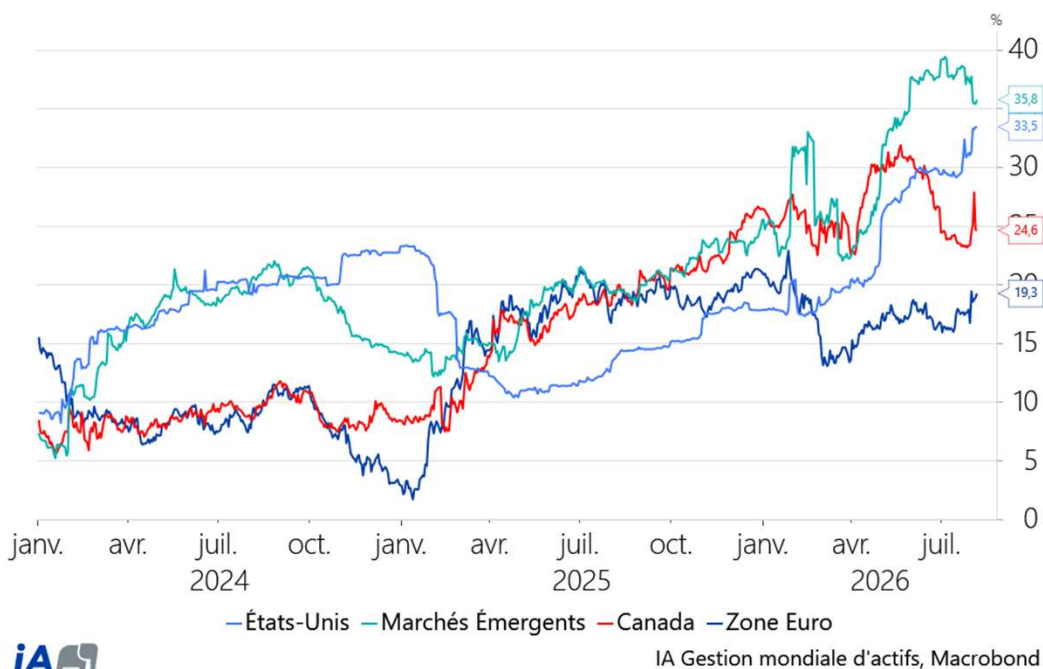
Actions mondiales: Les valorisations près de la moyenne 10 ans

FactSet, ratios cours/bénéfices avancés, indices élargis, en date de 2026-08-05



Actions mondiales: Les attentes envers les bénéfices en forte hausse

FactSet, croissance attendue des bénéfices sur 12 mois, indices élargis, en date de 2026-08-05



La courbe d'apprentissage de Kevin Warsh

**Fed Governor Cook says she's
'prepared to act' on rate hike to
address inflation**

**Fed's Kashkari says 'now is the time to
start slowly moving' rates up**

**Rate hike watch - Fed's Schmid says
tighter policy needed as inflation stays too
high**



Warsh Floats Cut in Number of Fed Rate- Setting Meetings

Meeting fewer than eight times a year would mark a substantial shift but would fit Chairman Kevin Warsh's goal of drawing less attention to the central bank

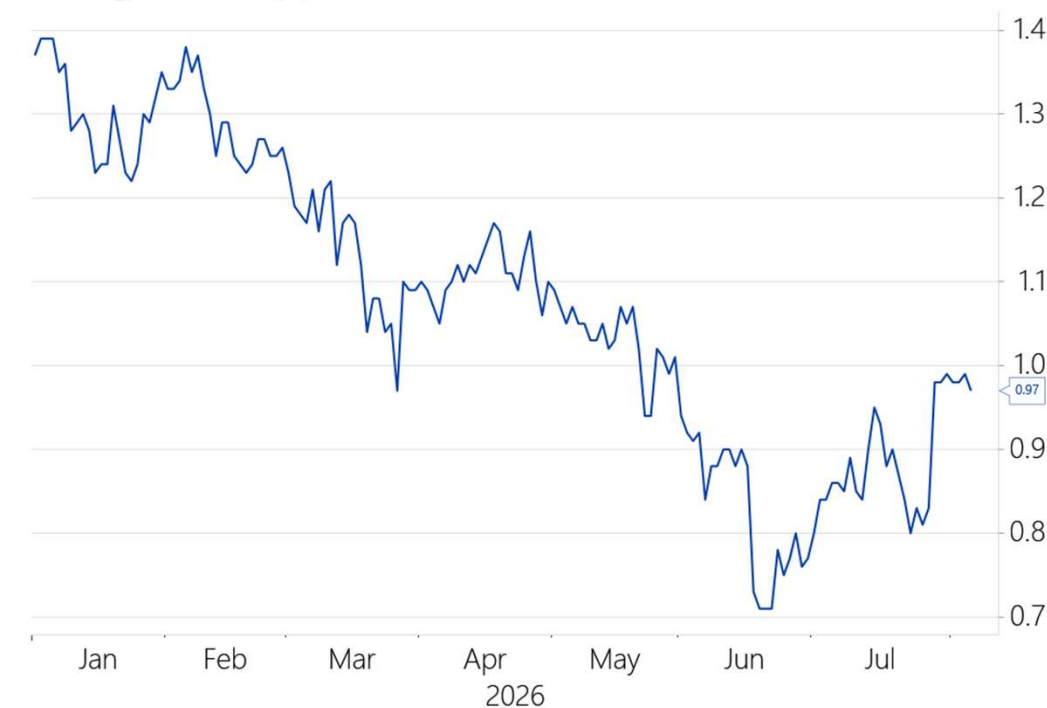
**Kevin Warsh to stick with lean Fed
messaging despite market backlash**

**FT Says Fed Chair Warsh to Keep Brief
Messaging Strategy, Open to September Rate
Hike**

La courbe des taux fait le travail de la Fed, les marchés voient moins de hausses en 2026

É.-U.: Pente de la courbe 30 ans - 2 ans, É.-U. (pbs)

Bloomberg, en date de 8/6/2026

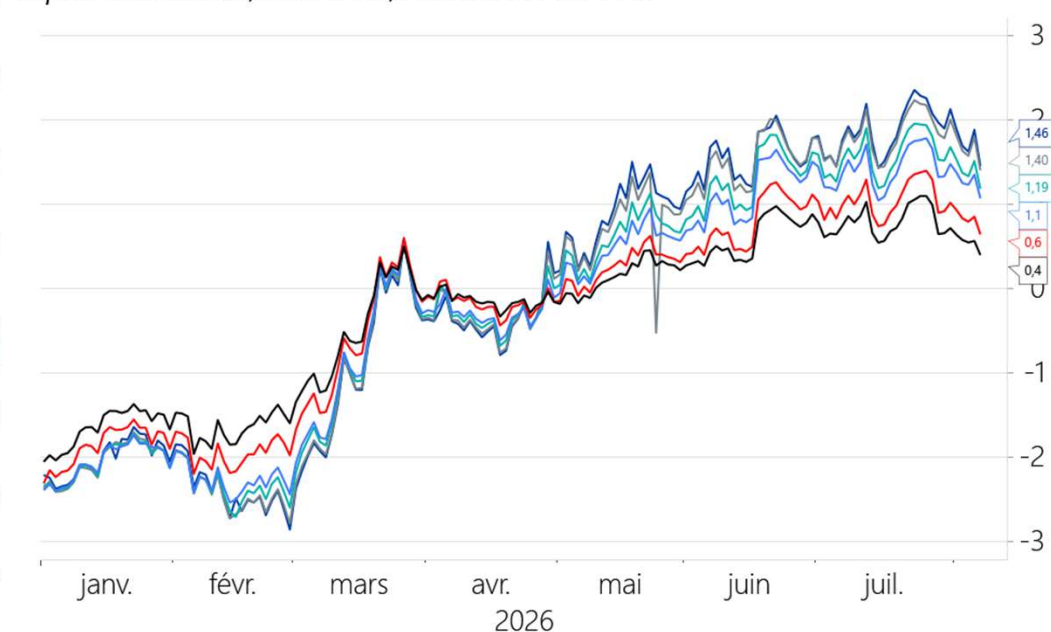


IAA

iA Global Asset Management, Macrobond

Réserve fédérale: Nombre de hausses/coupures de taux attendues, par date de décision

Implicites au marché, Modèle OIS, en date du 2026-08-07



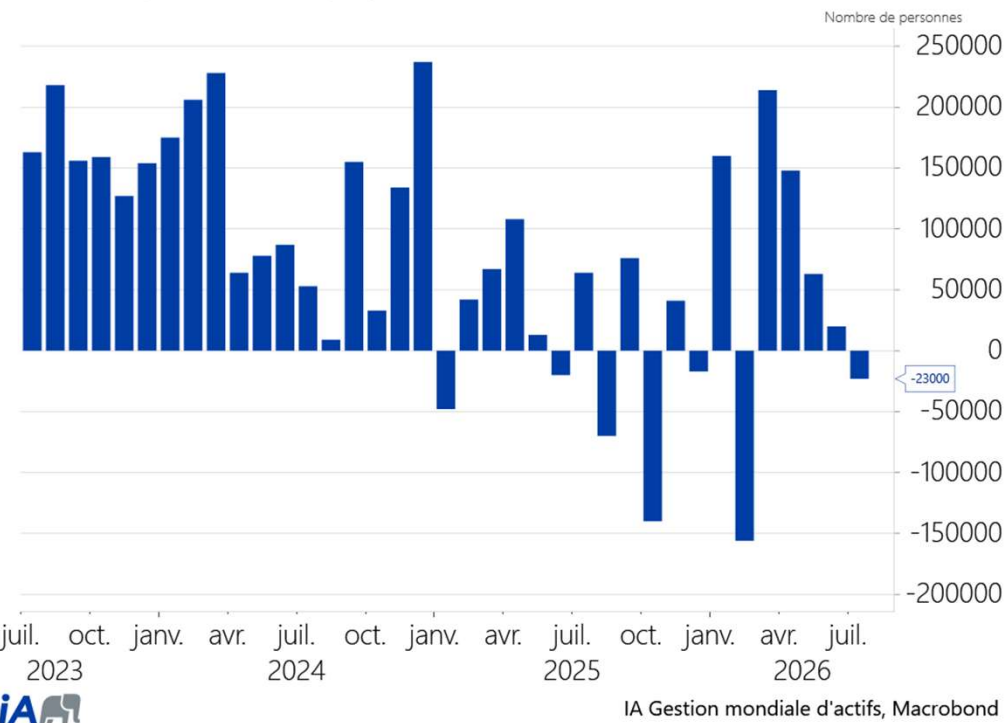
—D'ici Sept 2026 —D'ici Oct 2026 —D'ici Dec 2026 —By Jan 2027 —By Mar 2027 —By Apr 2027

IA Gestion mondiale d'actifs, Macrobond

Emplois: Momentum en hausse au Canada, en baisse aux États-Unis

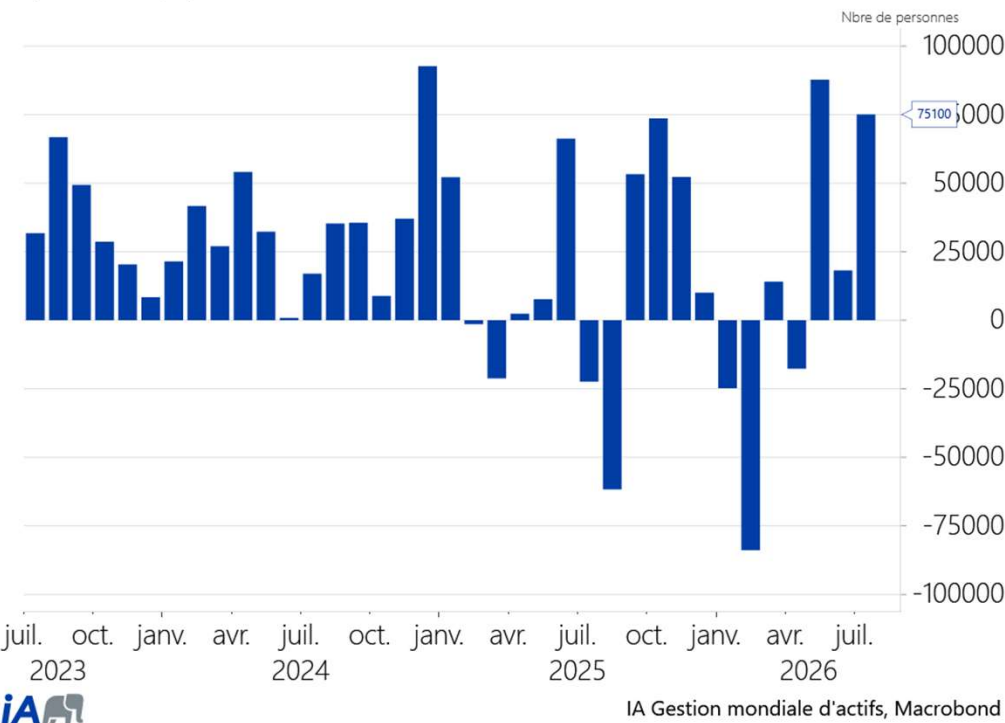
É.-U.: Variation nette de l'emploi

U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), M/M, en date de 2026-07



Canada: Variation nette de l'emploi

Enquête sur la population active, M/M, en date de 2026-07



Ce qu'on surveillera la semaine prochaine

Canada

- Permis de bâtir
- Ventes manufacturières

États-Unis

- Inflation de l'IPC
- Inflation de l'IPP
- Ventes au détail

LA COMPIL MACRO

<https://mcmahon.ia.ca>

 @SebMcMahon_IA

 Sebastien Mc Mahon



Avertissement

Informations générales Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par iA Gestion mondiale d'actifs, (« iAGMA »). Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGMA à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis, iAGMA s'assure que le contenu rassemblé est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes. Cependant, iAGMA ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu. Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront. Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes. Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée. Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier. iA Gestion mondiale d'actifs, iAGMA et le logo de iA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. iA Gestion mondiale d'actifs et iAGMA sont des marques de commerce et autres noms sous lesquels Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. et iA Gestion mondiale d'actifs inc. exercent leurs activités.