REVUE ÉCONOMIQUE HEBDOMADAIRE 13 NOV. 2026

Drama chez Nvidia

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

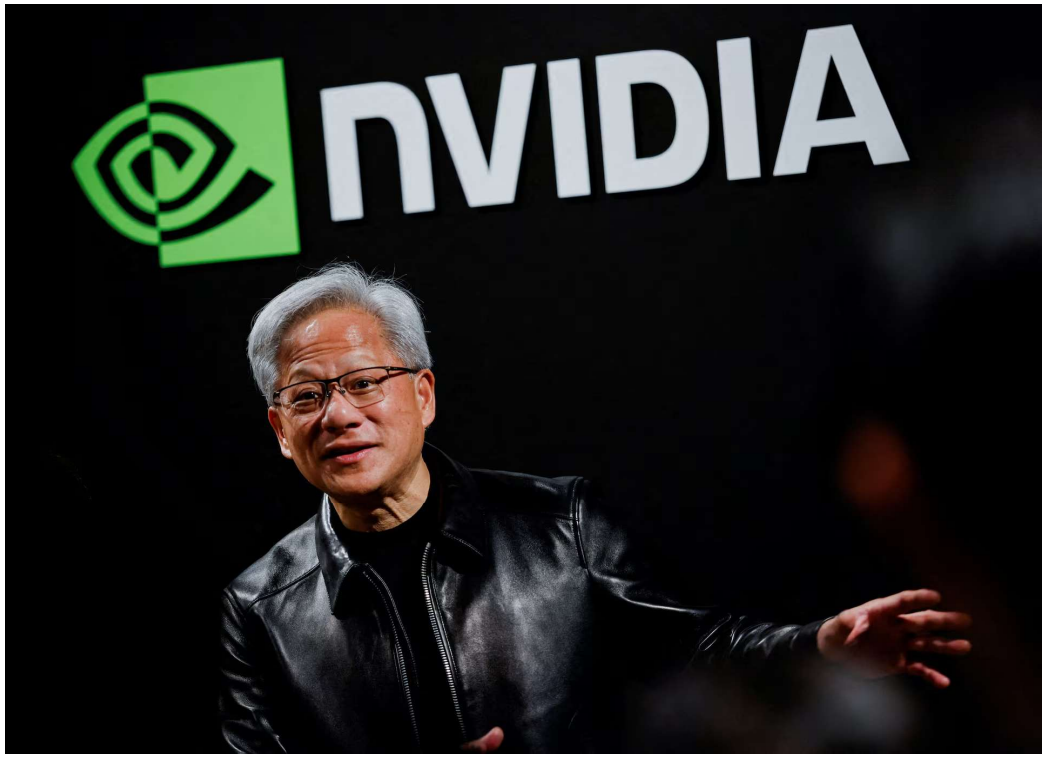
Survol des marchés cette semaine

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	-0.89%		0.78%	
	FTSE TMX Long	-1.51%		-0.11%	
	Corps	-0.69%		1.27%	
Actions	S&P/TSX	0.97%		16.04%	
	S&P 500	2.94%	3.88%	11.98%	16.33%
	NASDAQ	3.21%	4.16%	9.67%	13.93%
	MSCI EAEO	3.33%	3.32%	13.94%	14.34%
	MSCI Émergents	3.60%	4.47%	13.49%	17.04%
		Prix actuel	Rendement	Rendement	
Autres	Pétrole (WTI)	88.74 $	-2.30%	54.55%	
	USD/CAD	0.7014 $	-0.90%	-3.74%	
	EUR/USD	1.1055 $	-0.79%	-5.88%	
	Or	3 877.07 $	-4.76%	-10.24%	

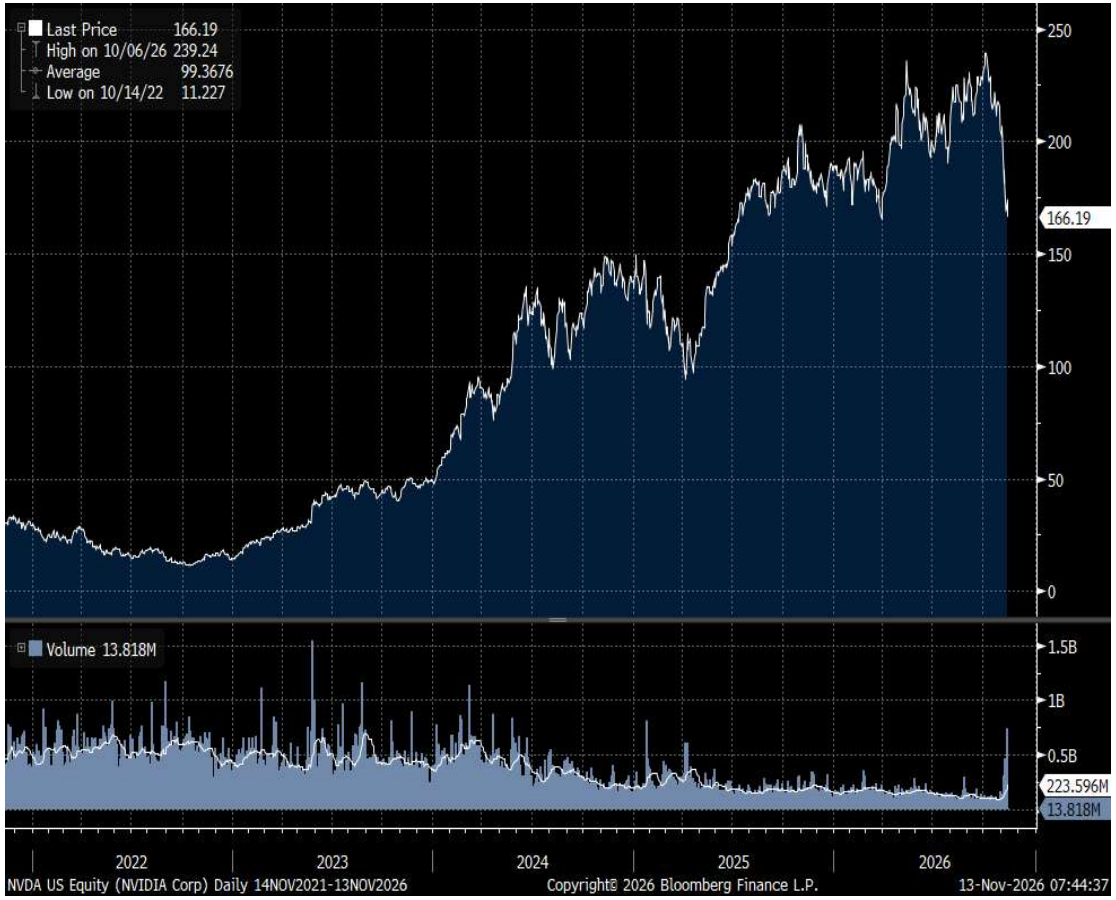
Source : iA Gestion mondiale d'actifs, données via Bloomberg, rendements hebdomadaires depuis la fermeture du 6 nov. 2026

L’histoire en bref



- **Jensen Huang évincé de son poste de chef de la direction de Nvidia** à la suite d’informations faisant état de multiples liaisons extraconjugales, dont une avec une femme soupçonnée d’espionnage pour la Chine.
- **Le conseil d’administration a lancé une enquête indépendante** mardi et a destitué M. Huang jeudi, mettant fin à son mandat de seul chef de la direction de Nvidia.
- **Colette Kress nommée chef de la direction par intérim**, pendant qu’une recherche externe est lancée pour trouver un successeur permanent.
- **Réaction vive des marchés :** l’action de Nvidia a chuté jusqu’à **10 % avant l’ouverture**, tandis que le coût de sa protection contre le défaut de crédit a bondi près de niveaux records.
- **Implication plus large :** Nvidia perd l’un des dirigeants les plus influents de l’industrie de l’IA et un opposant de premier plan au resserrement des restrictions américaines sur les exportations de puces vers la Chine.

Rappel: L'IA n'est pas le marché

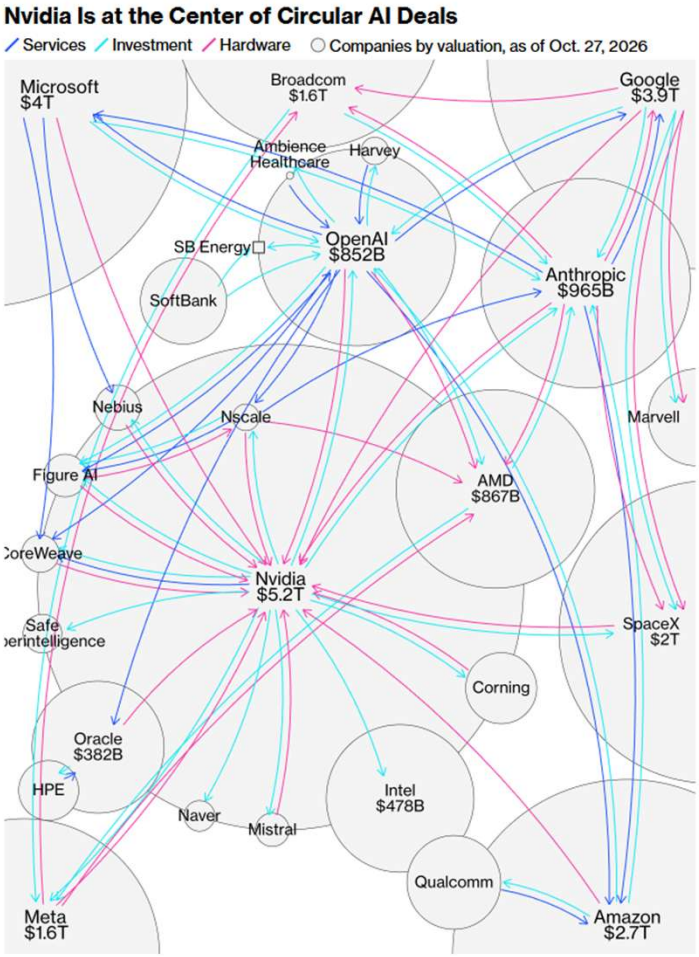


Source: Bloomberg

Secteur / Indice	Rendement depuis le 6 octobre 2026
Soins de santé	+12,36 %
Biens de consommation de base	+12,35 %
Services financiers	+7,79 %
Immobilier	+7,69 %
Consommation discrétionnaire	+6,85 %
Services publics	+6,48 %
Matériaux	+4,11 %
Énergie	+1,09 %
Produits industriels	-1,25 %
S&P 500	**-2,82 %**
Nasdaq 100	**-9,37 %**
Services de communication	-11,21 %
Technologies de l'information	-12,73 %
NVIDIA	**-30,53 %**

Mais NVIDIA a une importance capitale au secteur de l'IA

- **NVIDIA se situe à l'intersection de l'écosystème de l'IA :** puces, infrastructures infonuagiques, laboratoires d'IA et jeunes pousses.
- **Plus qu'un fournisseur :** NVIDIA est aussi un **investisseur, client et partenaire stratégique** dans toute la chaîne de valeur de l'IA.
- NVIDIA est surnommée **la « banque centrale » de l'IA**, jouant un rôle clé dans l'accélération du secteur par des investissements, des prêts et des garanties
- À **4,0 T$ actuellement**, NVIDIA demeure l'une des plus grandes sociétés au monde et l'un des nœuds les plus connectés du réseau.
- **En résumé :** ce qui arrive à NVIDIA importe de plus en plus pour **l'ensemble du secteur de l'IA**, et pas seulement pour les semi-conducteurs.



Note: Valuations for private companies are as of their last completed fundraising.
Source: Bloomberg

Ce qu'on surveillera la semaine prochaine

Canada	▪ Inflation de l'IPC ▪ Baromètre des affaires FCEI ▪ Ventes au détail
États-Unis	▪ Ventes au détail ▪ Compte rendu de la rencontre de la Fed du 28 octobre ▪ Enquête sur la confiance de l'Université du Michigan

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.