

ANALYSE360

INFOLETTRE

XX XXXXXX XXXX





FINANCE360

AVEC ALEX DEMERS

4.9 ★ (1.8K)



319 - Cartes de Crédit à 10% | Pourquoi J'ai Investi dans American Express

Video • Finance 360 avec Alex Demers

Devenez un insider de la firme Traders 360:<https://traders360.ca/product/infolettre-analyse-360Ma>
formation pour les investisseurs autonomes:<https://formation-...>

Jan 20 • 13 min 59 sec



318 - OPPORTUNITÉS sur les Actions Canadiennes? | Intel Explode en Bourse

Video • Finance 360 avec Alex Demers

Devenez un insider de la firme Traders 360:<https://traders360.ca/product/infolettre-analyse-360Ma>
formation pour les investisseurs autonomes:<https://formation-...>

Jan 13 • 15 min 17 sec



317 - Mes PRÉDICTIONS pour 2026 | Économie du Québec, Immobilier et Bourse

Video • Finance 360 avec Alex Demers

Devenez un insider de la firme Traders 360:<https://traders360.ca/product/infolettre-analyse-360Ma>
formation pour les investisseurs autonomes:<https://formation-...>

Jan 6 • 17 min 2 sec left



316 - Une Action que J'ACHÈTE Maintenant | Portefeuille 2025

Video • Finance 360 avec Alex Demers

Devenez un insider de la firme Traders 360:<https://traders360.ca/product/infolettre-analyse-360Ma>
formation pour les investisseurs autonomes:<https://formation-...>

Dec 16, 2025 • 17 min 5 sec





Bonjour à tous les abonnés de l'infolettre,

Tout d'abord, je tiens à vous dire que c'est un privilège pour moi d'avoir autant de gens qui prennent le temps d'écouter ce que j'ai à dire et de considérer mon opinion sur un sujet aussi important que l'argent, l'économie et les marchés financiers.

Avec l'abonnement à l'infolettre, je vous offre un accès exclusif à toutes les analyses que j'ai réalisées pour le compte de la firme Traders 360. L'objectif de ces publications est de vous partager mes observations sur des entreprises et des données économiques qui ont récemment attiré mon attention.

Néanmoins, je tiens à vous rappeler qu'il ne s'agit pas de recommandations d'achat ou de conseils financiers. Avant d'investir dans quoi que ce soit, assurez-vous de toujours faire preuve de diligence raisonnable et d'effectuer vous-mêmes vos recherches pour en arriver à vos propres conclusions.

Je vous remercie encore pour votre intérêt.

Bon succès à tous!

Alex Demers

Président-fondateur de Traders 360

La fin du monde sur les marchés financiers?

Depuis quelques jours, si vous regardez votre portefeuille, vous avez l'impression que tout descend. Les 7 magnifiques sont en baisse suite à leurs résultats financiers. Les indices boursiers sont dans le rouge. Les cryptomonnaies reculent. Et soudainement, le narratif change. On passe de l'euphorie à la peur.

La question que tout le monde se pose est simple : qu'est-ce qui se passe?

La première chose à comprendre, c'est que le marché ne réagit pas seulement aux résultats. Il réagit aux attentes. Les 7 magnifiques ont publié, pour la plupart, d'excellents résultats. Croissance des revenus, marges solides, flux de trésorerie massifs. Mais ce n'est pas suffisant lorsque les attentes sont irréalistes. Lorsque vous êtes évalué comme si votre croissance allait rester exceptionnelle pour les 10 prochaines années, le moindre signe de ralentissement devient une déception.

Le marché ne récompense pas les bonnes entreprises. Il récompense les surprises positives et il punit les surprises négatives. Mais ce qui est encore plus révélateur, c'est que la baisse ne touche pas seulement les géants technologiques. Tout descend en ce moment. Les semiconducteurs reculent. Les big tech reculent. Les entreprises de logiciels reculent. Ce que certains appellent maintenant le « SaaS-pocalypse ».

Et c'est là que ça devient intéressant parce qu'il y a une contradiction fondamentale dans le narratif actuel.

Depuis deux ans, on nous dit que l'intelligence artificielle va tout transformer. Que l'IA va dominer. Que les entreprises qui construisent l'infrastructure (Nvidia, AMD) et celles qui investissent massivement (Microsoft, Amazon, Meta, Google) sont les grandes gagnantes de cette révolution. Si ce scénario est vrai, ces entreprises devraient continuer de monter. Elles devraient capter la majorité de la valeur.

À l'inverse, si l'IA ne remplace pas les logiciels existants, et que les entreprises SaaS continuent de prospérer, alors des entreprises comme Adobe, Salesforce ou Intuit devraient rester solides, et ce sont les semiconducteurs qui pourraient être surévalués.

Mais ce qu'on observe en ce moment, c'est que tout descend en même temps. Les gagnants supposés de l'IA descendent. Les perdants supposés de l'IA descendent aussi. Autrement dit, le marché agit comme si les deux scénarios négatifs étaient vrais simultanément.

Comme si l'IA allait détruire les modèles d'affaires existants, tout en ne créant pas suffisamment de valeur pour justifier les valorisations des entreprises qui construisent cette intelligence artificielle. Ce scénario me paraît incohérent.

Et c'est exactement ce genre d'incohérence qui crée des opportunités. Parce que la réalité, c'est que la valeur économique ne disparaît pas. Elle se déplace. L'IA ne va pas détruire toutes les entreprises SaaS. De la même façon, les entreprises qui construisent l'infrastructure de l'IA vont continuer de générer une demande réelle, parce que l'IA n'est plus une promesse. C'est déjà une réalité utilisée par des centaines de millions d'utilisateurs.

Ce que vous voyez actuellement ce n'est pas la fin du monde, c'est une opportunité de trouver des entreprises qui sont peut-être sous-évaluées par le marché.

MARCHÉ AMÉRICAIN

ANALYSE DE L'INDICE S&P 500



L'indice S&P500 est en correction à court terme, mais la tendance reste haussière.

Le prix teste actuellement la moyenne mobile 100 jours autour de 6,800, qui agit comme premier support. Tant que ce niveau tient, il s'agit d'un recul normal, et l'indice pourrait rebondir vers les sommets près de 7,000.

Si le support des 6,800 casse, le prochain niveau clé se situe autour de 6,500, près de la moyenne mobile 200 jours. Ce serait une correction plus profonde, mais toujours compatible avec une tendance haussière de fond.

En résumé, la structure reste solide. Le niveau des 6,800 détermine la direction à court terme.

SECTEUR TECHNOLOGIQUE

ANALYSE DE L'INDICE NASDAQ



Le Nasdaq est aussi en correction à court terme, mais la tendance de fond reste haussière.

L'indice vient de casser la moyenne mobile 100 jours autour de 23,100, ce qui montre une perte de momentum à court terme. Le prochain support clé se situe autour de 22,500. Si ce niveau tient, on pourrait assister à un rebond.

Si la baisse se poursuit, le support majeur se trouve près de la moyenne mobile 200 jours autour de 21,600. Tant que le Nasdaq reste au-dessus de ce niveau, la structure haussière à long terme demeure intacte.

En résumé, le Nasdaq est en phase de correction, mais pas encore en renversement de tendance.

MARCHÉ CANADIEN

ANALYSE DE L'INDICE S&P/TSX COMPOSÉ



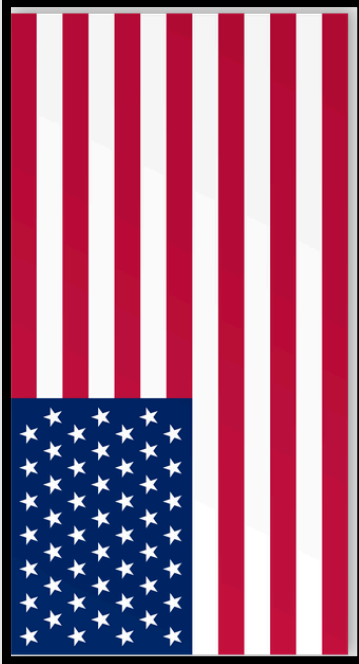
Le TSX est en correction à court terme, mais la tendance demeure haussière.

L'indice teste actuellement la zone des 32,000, qui agit comme premier support. Une stabilisation à ce niveau pourrait mener à un rebond et à une reprise de la tendance.

Si ce support casse, le prochain niveau clé se situe autour de 31,500, près de la moyenne mobile 100 jours. Le support majeur reste la moyenne mobile 200 jours autour de 29,000, qui définit la tendance haussière de long terme.

En résumé, il s'agit pour l'instant d'un recul normal. La structure reste intacte tant que le TSX demeure au-dessus de 31,500 et surtout de 29,000.

ÉCONOMIE AMÉRICAINE



ÉTATS-UNIS

Taux d'inflation sur 12 mois: **2,7%**

Taux d'inflation d'un mois à l'autre: **0,3%**

Taux de chômage: **4,4%**

Taux directeur : **3,75%**

Vente aux détails : **0,6%**

Croissance du PIB: **2,3%**

L'économie américaine continue d'afficher une solidité remarquable, mais les données récentes confirment que la phase d'expansion rapide laisse place à un rythme plus équilibré. L'inflation annuelle demeure stable à 2,7%. Toutefois, la hausse mensuelle de 0,3% montre que le processus de désinflation progresse lentement et que la Fed devra rester vigilante afin d'éviter un retour des pressions sur les prix.

Le marché du travail reste robuste, avec un taux de chômage de 4,4%, en légère amélioration. Ce niveau demeure historiquement faible et confirme que l'économie continue de créer suffisamment d'emplois pour soutenir l'activité. Cette stabilité contribue à maintenir la confiance des ménages, ce qui se reflète dans la reprise des ventes au détail, en hausse de 0,6%. Ce rebond indique que le consommateur américain conserve une capacité de dépense solide, malgré un environnement de taux d'intérêt encore restrictif.

Dans ce contexte, avec un taux directeur maintenu à 3,75%, la Réserve fédérale dispose d'une marge de manœuvre accrue. La combinaison d'une inflation maîtrisée, d'un marché du travail stable et d'une consommation résiliente renforce le scénario d'un assouplissement monétaire graduel.

ÉCONOMIE CANADIENNE



CANADA

Taux d'inflation sur 12 mois: **2,4%**

Taux d'inflation d'un mois à l'autre: **-0,2%**

Taux de chômage: **6,5%**

Taux directeur: **2,25%**

Vente aux détails : **-0,5%**

Croissance du PIB (annualisé): **2,6%**

L'économie canadienne montre des signes plus clairs de ralentissement, malgré une croissance encore positive. L'inflation annuelle à 2,4% et la baisse mensuelle de -0,2% confirment que les pressions inflationnistes sont désormais bien sous contrôle, ce qui donne plus de flexibilité à la Banque du Canada.

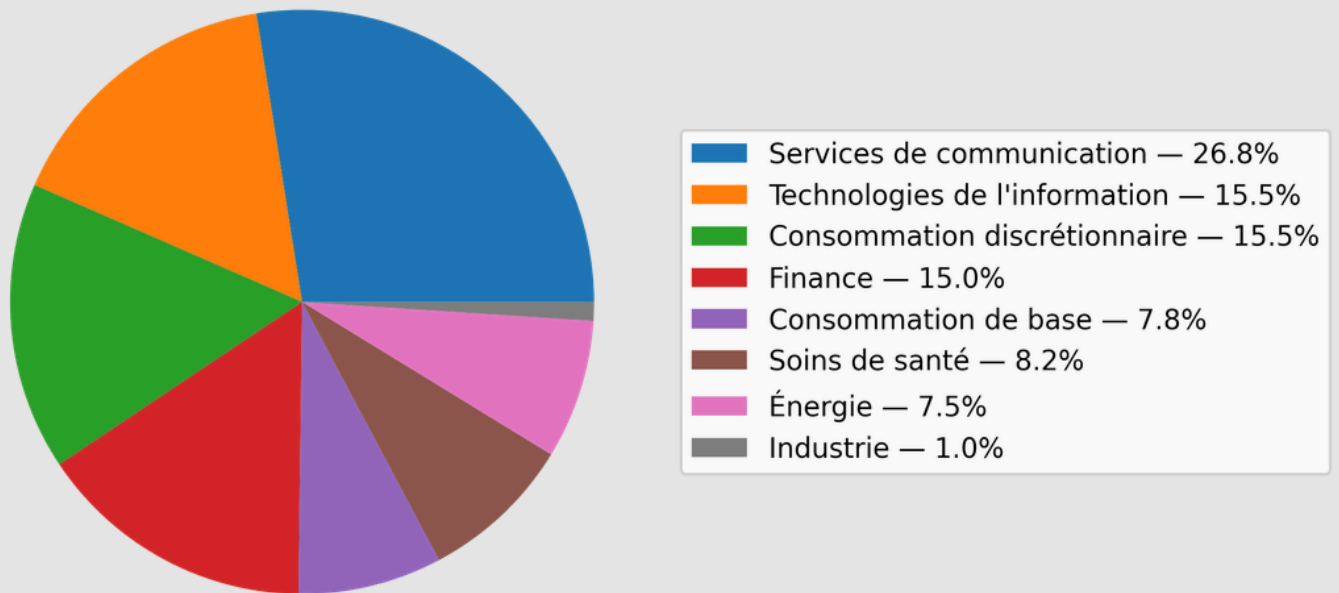
Le marché du travail s'affaiblit graduellement, avec un taux de chômage à 6,5%, et la baisse des ventes au détail de -0,5% indique un consommateur plus prudent. Cette combinaison reflète un ralentissement de la demande intérieure, en grande partie lié aux effets des taux d'intérêt élevés.

Malgré cela, la croissance du PIB à 2,6% montre que l'économie continue de progresser. Avec un taux directeur à 2,25%, le contexte actuel soutient le scénario de baisses de taux additionnelles afin de soutenir l'activité économique au cours des prochains trimestres.

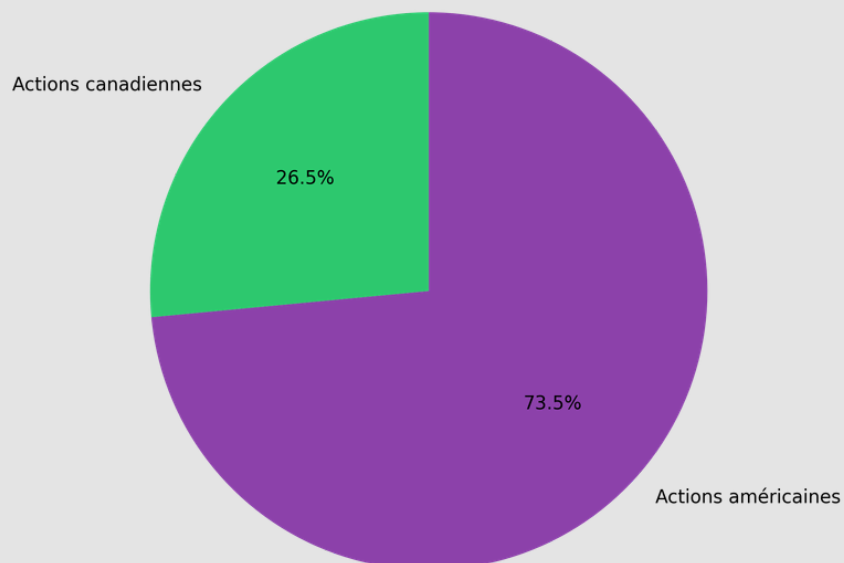
PORTEFEUILLE - TRADERS 360

PORTEFEUILLE - TRADERS 360

Composition du portefeuille par secteur (GICS)



Répartition géographique du portefeuille
Canada vs États-Unis



TRANSACTIONS - PORTEFEUILLE

Transactions récentes pour le portefeuille:

Je partage publiquement mes transactions pour documenter mon parcours d'investisseur mais il est important de ne jamais considérer un achat ou une vente d'actions comme étant une recommandation d'investissement. Je ne suis pas un conseiller financier, ni un gestionnaire de portefeuille, je ne suis qu'un investisseur autonome.

Faites vos propres recherches avant d'investir dans quoi que ce soit et ne vous laissez pas influencer par mes décisions d'investissement. Consultez un professionnel accrédité par l'AMF pour recevoir des conseils appropriés à votre situation particulière.

ACTIONS SOUS MON RADAR

● **Salesforce Inc. (CRM)**

Secteur: Technologie | Industrie: Logiciel

Salesforce est une entreprise technologique spécialisée dans les logiciels de gestion de la relation client (CRM) qui aident les entreprises à centraliser leurs ventes, leurs données et leurs interactions avec les clients. Sa plateforme regroupe des solutions comme Agentforce et Data Cloud pour l'intelligence artificielle et les données, Slack pour la communication interne, Tableau pour l'analyse avancée, ainsi que des outils de marketing, de commerce, de service à la clientèle et de gestion des opérations terrain, le tout intégré dans un écosystème unique. Salesforce mise fortement sur l'IA et renforce cette stratégie grâce à un partenariat avec Google, permettant une intégration étroite avec Google Workspace.

● **Meta Platforms (META)**

Secteur: Service de communication | Industrie: Internet

Meta Platforms est une entreprise technologique qui développe des plateformes et des appareils permettant aux utilisateurs de se connecter, communiquer et partager du contenu via mobile, ordinateur, réalité virtuelle et lunettes intelligentes. Son segment principal, Family of Apps, comprend Facebook, Instagram, Messenger, WhatsApp, Threads et Meta AI, qui offrent des services de réseaux sociaux, de messagerie et d'assistance basée sur l'intelligence artificielle. Son segment Reality Labs développe des produits de réalité virtuelle et augmentée, incluant les casques Meta Quest et des lunettes intelligentes intégrant Meta AI, afin de créer de nouvelles expériences immersives.

● **Berkshire Hathaway (BRK-B)**

Secteur: Services financiers | Industrie: Assureur

Berkshire Hathaway est un conglomérat diversifié qui possède et exploite des entreprises dans plusieurs secteurs, notamment l'assurance, le transport ferroviaire, l'énergie et la fabrication. La compagnie offre des services d'assurance et de réassurance, exploite un vaste réseau ferroviaire en Amérique du Nord et produit et distribue de l'électricité et du gaz naturel. Elle possède également de nombreuses entreprises manufacturières et de distribution qui produisent et vendent une grande variété de produits, allant des matériaux de construction aux produits de consommation, ainsi que des services logistiques et financiers. Berkshire Hathaway détient ainsi un portefeuille d'activités très diversifié qui génère des revenus à travers plusieurs industries de l'économie.

SALESFORCE (CRM)

190,81\$

Salesforce est une entreprise hautement profitable, avec une marge opérationnelle de 23,86% et une marge nette de 17,91%, ce qui est élevé pour une entreprise de logiciel à grande échelle. Sur des revenus de 40,32G, la compagnie génère 7,22G de bénéfices nets et 14,52G de free cash flow, ce qui confirme la solidité de son modèle d'affaires et sa forte capacité à convertir ses revenus en liquidités.

La croissance reste positive, mais plus modérée. Les revenus progressent de 8,6% sur un an, tandis que les bénéfices augmentent de 36,6%, ce qui indique une amélioration importante de l'efficacité opérationnelle. L'EBITDA de 11,8G et un rendement sur capitaux propres de 12,18% démontrent que l'entreprise génère des rendements solides, sans toutefois atteindre les niveaux des entreprises les plus dominantes du secteur logiciel.

Du point de vue boursier, l'action a chuté de 41,7% sur un an, malgré des fondamentaux solides, ce qui reflète une compression des multiples et un changement de sentiment envers le secteur SaaS. Le dividende demeure faible, avec un rendement de 0,88% et un ratio de distribution de 22%, ce qui indique que la priorité reste la croissance et la rétention du capital.



META PLATFORMS (META)

660,31\$

Meta demeure l'une des entreprises les plus profitables du secteur technologique, avec une marge opérationnelle de 41,31% et une marge nette de 30,08%, des niveaux exceptionnellement élevés. Sur des revenus de 200,97G, la compagnie génère 60,46G de bénéfices nets et 115,8G de flux de trésorerie opérationnels, ce qui confirme la puissance de son modèle d'affaires et sa capacité à générer des liquidités à grande échelle.

La croissance demeure robuste. Les revenus progressent de 23,8% sur un an, tandis que les bénéfices augmentent de 9,3%, ce qui reflète une expansion soutenue, malgré des investissements importants, notamment en intelligence artificielle. L'EBITDA de 101,89G et un rendement sur capitaux propres de 30,24% démontrent une efficacité opérationnelle et une rentabilité largement supérieures à la moyenne du secteur.

Du point de vue du prix, l'action est relativement stable, avec un recul de 6,2% sur un an, ce qui contraste avec la volatilité observée dans le secteur technologique. Cette résilience reflète la solidité des fondamentaux et la confiance du marché envers la capacité de Meta à maintenir une croissance rentable.



BERKSHIRE HATHAWAY (BRK.B)

505,67\$

Berkshire Hathaway reste un conglomérat extrêmement profitable, avec une marge opérationnelle de 41,10% et une marge nette de 18,13%. Sur des revenus de 372,13G\$, la compagnie génère 67,46G\$ de bénéfices nets et 48,62G\$ de free cash flow, ce qui reflète la solidité et la diversification de son modèle d'affaires à travers plusieurs secteurs de l'économie.

La croissance des revenus est plus modérée, à 2,1% sur un an, mais les bénéfices augmentent de 17,3%, ce qui indique une amélioration de la rentabilité et de l'efficacité opérationnelle. L'EBITDA de 103,86G\$ et un rendement sur capitaux propres de 10,17% démontrent une capacité constante à générer des rendements solides, avec un profil de risque plus conservateur que la moyenne du marché.

Du point de vue boursier, l'action affiche une hausse de 6,59% sur un an, avec une volatilité inférieure au marché, comme l'indique son beta de 0,70. Berkshire ne verse aucun dividende, privilégiant plutôt le réinvestissement du capital et la création de valeur à long terme pour les actionnaires. Warren Buffet a quitté son poste et la nouvelle direction pourrait être plus agressive sur les investissements ou pourrait décider de verser un dividende trimestriel.

