

FINANCE 360 · ALEX DEMERS · TRADERS 360

# ANALYSE360

MARCHÉS · ÉCONOMIE · PORTEFEUILLE · RADAR D'INVESTISSEMENT

**01**  
REVUE D'AVRIL 2026

**02**  
ANALYSE DES INDICES

**03**  
ÉCONOMIE US & CA

**04**  
PORTEFEUILLE

**05**  
TRANSACTIONS

**06**  
RADAR D'ACTIONS

# 01 REVUE MENSUELLE LE MEILLEUR MOIS DEPUIS LE REBOND POST-PANDÉMIE

S&P 500 – AVRIL <b>+10%</b> Meilleur mois depuis nov. 2020	NASDAQ – AVRIL <b>+15%</b> Niveau inédit depuis 2002	SEMI-CONDUCTEURS <b>+40%</b> Meilleur mois depuis fév. 2000
--	--	---

Avril 2026 a pris le marché à contre-pied. Il y a un mois à peine, les investisseurs digéraient encore le choc d'un conflit majeur, les indices étaient fragilisés, et le bull market semblait sur la défensive. Résultat : un des meilleurs mois boursiers depuis 2020. Le S&P 500 a bondi de plus de 10% en avril, sa meilleure performance depuis novembre 2020. Le Nasdaq a fait encore mieux avec un gain de plus de 15%, un niveau qu'on n'avait pas vu depuis 2002. Sur papier, ça ressemble à un rallye puissant mais quand tu regardes sous le capot, l'histoire est différente.

Ce n'est pas le marché qui a monté, ce sont quelques géants. Le S&P 500 à pondération égal (EQL.TO), qui est une représentation plus globale du marché américain, a progressé de moins de 6%. Autrement dit, la majorité des entreprises n'ont pas suivi le rythme. Le rallye est resté concentré, tiré par les plus grosses capitalisations boursières. Sans surprise, la technologie a fait le gros du travail. Le secteur a grimpé de 20% sur le mois, mais même là, ce n'est pas uniforme. Ce sont les semi-conducteurs qui ont complètement dominé. L'indice des semi-conducteurs a explosé de plus de 40% en avril, sa meilleure performance depuis février 2000, avec une séquence de hausse presque ininterrompue et des sommets records. Derrière ça, on retrouve le même moteur que depuis deux ans : l'intelligence artificielle.

Les joueurs clés ont livré des performances extrêmes. Intel a connu le meilleur mois de son histoire. AMD a signé sa meilleure performance depuis 2001. Micron et Texas Instruments ont affiché leurs meilleurs mois depuis 2000. Du côté des capitalisations boursières, c'est encore plus frappant : Alphabet a ajouté environ 1,2 trillion de dollars en valeur en un seul mois, Amazon et Nvidia ont chacun ajouté plus de 600 milliards et Broadcom plus de 500 milliards. C'est astronomique! Mais pendant que certains explosent, d'autres stagnent ou reculent. Les secteurs de l'énergie et de la santé ont terminé le mois dans le rouge. Et le software, qui semblait amorcer un rebond, s'est essoufflé rapidement. Le FNB des logiciels a gagné moins de 5% en avril et reste en baisse de plus de 20% depuis le début de l'année. Donc oui, le marché monte mais il monte de façon très inégale.

Et c'est là que ça devient intéressant pour un investisseur. Parce que ça confirme une chose simple : la performance est concentrée. Si tu détiens "le marché", tu captures une moyenne. Mais quand cette moyenne est tirée par une poignée de titres, ton rendement est dilué. Avril 2026 en est un exemple clair : quelques entreprises tirent tout vers le haut pendant que le reste suit à peine. Ce type d'environnement favorise les investisseurs capables d'identifier les bons joueurs, pas ceux qui se contentent de tout acheter. Mais ça vient aussi avec une réalité : la volatilité. Parce qu'un marché concentré est plus fragile. Si ces leaders ralentissent, l'indice au complet peut corriger rapidement.

## 02 ANALYSE TECHNIQUE ANALYSE DES INDICES BOURSIERS

### S&P 500 (SPX)

↑ TENDANCE HAUSSIÈRE

COURS ACTUEL

**7 247**

MM 100 JOURS

**6 856**

MM 200 JOURS

**6 727**

Au-dessus de la MM200 (~6 727), la reprise du momentum est confirmée. La MM100 (~6 856) agit comme premier support dynamique. **Support clé : 7 000.** Un maintien confirme le breakout vers de nouveaux sommets. Un retour sous ce niveau augmente le risque d'un repli vers la MM200.

### NASDAQ (IXIC)

↑ TENDANCE HAUSSIÈRE

COURS ACTUEL

**25 071**

MM 100 JOURS

**23 106**

MM 200 JOURS

**22 702**

Momentum acheteur clairement rétabli, largement au-dessus des deux moyennes mobiles. **Support clé : 24 000.** Un maintien confirme la force du breakout. En dessous, risque de repli vers la MM100 (~23 106) puis la MM200 (~22 702).

### S&P/TSX COMPOSÉ (TSX)

↑ TENDANCE HAUSSIÈRE

COURS ACTUEL

**33 947**

MM 100 JOURS

**32 851**

MM 200 JOURS

**31 095**

Structure positive confirmée. Consolidation saine autour de **33 450 (support clé)**. Un maintien à ce niveau pourrait mener vers la résistance à 34 500. Une cassure sous 33 450 ouvrirait la porte à un repli vers la MM100 (~32 851) puis la MM200 (~31 095).

## 03 DONNÉES MACROÉCONOMIQUES ÉCONOMIE AMÉRICAINÉ

### US ÉTATS-UNIS

SOLIDE

#### CROISSANCE & EMPLOI

Croissance PIB (trim.)	<b>+2,0%</b>	Croissance PIB (annuel)	<b>+2,7%</b>
Taux de chômage	<b>4,3%</b>	Créations d'emplois	<b>115K</b>

#### INFLATION & TAUX

Inflation (12 mois)	<b>3,3%</b>	Inflation (mensuel)	<b>+0,9%</b>
Taux directeur	<b>3,75%</b>	Ventes au détail (m/m)	<b>+1,7%</b>

#### FINANCES PUBLIQUES

Balance commerciale	<b>-60,36\$</b>	Compte courant	<b>-1916\$</b>
Compte courant / PIB	<b>-3,6%</b>	Budget gouvernemental	<b>-5,9% PIB</b>
Dette / PIB	<b>123%</b>		

#### CONFIANCE & PMI

Confiance des entreprises	<b>52,7</b>	Confiance des consommateurs	<b>48,2</b>
PMI Manufacturier	<b>54,5</b>	PMI Non-manufacturier	<b>53,6</b>
PMI Services	<b>51,0</b>		

Croissance robuste et marché du travail résilient, mais l'inflation reste persistante à 3,3% sur 12 mois. Les créations d'emplois ralentissent à 115K (vs 185K préc.). Les PMI demeurent en expansion et la confiance des entreprises tient à 52,7, alors que la confiance des consommateurs est à son plus bas à 48,2. Le taux directeur à 3,75% demeure restrictif et pourrait le rester plus longtemps que prévu.

ÉCONOMIE CANADIENNE

CA CANADA		RALENTISSEMENT	
<b>CROISSANCE &amp; EMPLOI</b>			
Croissance PIB (annuel)	+0,7%	Croissance PIB (annualisé)	-0,6%
Taux de chômage	6,9%	Ventes au détail (m/m)	+0,6%
<b>INFLATION &amp; TAUX</b>			
Inflation (12 mois)	2,4%	Inflation (mensuel)	+0,9%
Taux directeur	2,25%		
<b>FINANCES PUBLIQUES</b>			
Balance commerciale	+1 780M\$ CA	Compte courant	-700M\$ CA
Compte courant / PIB	-1,4%	Budget gouvernemental	-1,2% PIB
Dette / PIB	111%		
<b>CONFIANCE &amp; PMI</b>			
Confiance des entreprises	57,7	Confiance des consommateurs	45,6
PMI Manufacturier	53,3		
<p>Croissance en territoire négatif (PIB annualisé -0,6%), chômage en hausse à 6,9%, confiance des consommateurs à 45,6, son plus bas récent. Points positifs : balance commerciale redevenue excédentaire (+1 780M\$), PMI manufacturier solide à 53,3 et confiance des entreprises en forte hausse à 57,7. Le déficit budgétaire se résorbe (-1,2% du PIB) mais la dette reste élevée à 111% du PIB.</p>			

**À retenir :** Les deux économies évoluent en sens contraire. Les États-Unis restent en expansion mais font face à de l'inflation persistante et une confiance des consommateurs en chute. Le Canada, lui, est déjà en croissance négative avec un chômage en hausse. Cette divergence a des implications directes sur le dollar canadien et sur les décisions de la Banque du Canada.

# 04 POSITIONS OUVERTES PORTEFEUILLE TRADERS 360

POSITIONS PRIMAIRES				
TICKER	SOCIÉTÉ	MARCHÉ	PRIX ACHAT MOYEN	PONDÉRATION
		Américain		9,00%
		Américain		8,25%
		Américain		7,75%
		Américain		6,75%
		Américain		5,50%
		Canadien		5,00%
		Canadien		5,00%
		Américain		4,75%
		Canadien		4,00%
		Américain		4,00%
		Américain		3,25%
		Canadien		3,25%
		Canadien		3,00%
		Américain		3,00%
		Américain		3,00%
		Canadien		2,25%
		Américain		2,00%
		Américain		2,00%
		Américain		1,75%
		Américain		1,50%
		Canadien		1,50%
		Américain		1,50%
		Américain		1,50%
		Canadien		1,25%
		Américain		1,25%
		Canadien		1,00%
		Américain		1,00%

## PORTEFEUILLE TRADERS 360 – SUITE

POSITIONS SECONDAIRES & NOUVELLES POSITIONS				
TICKER	SOCIÉTÉ	MARCHÉ	PRIX ACHAT MOYEN	PONDÉRATION
		Américain		0,75%
		Américain		0,75%
		Américain		0,75%
		Américain		0,50%
		Canadien		0,50%
		Canadien		0,50%
		Canadien		0,50%
		Américain		0,50%
		Canadien		0,25%
		Américain		0,25%
		Américain		0,25%
		Américain		0,25%
		Américain		0,25%
		Canadien		0,25%
		Américain		0,25%

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

us Actions américaines	73,5%
ca Actions canadiennes	26,5%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Services de communication	27,0%
Technologies de l'information	21,5%
Consommation discrétionnaire	14,0%
Énergie	8,2%
Soins de santé	8,2%
Consommation de base	7,2%
Industrie	1,2%

05 ACTIVITÉ RÉCENTE  
TRANSACTIONS BOURSIÈRES

**Aucune transaction cette période**

Je partage publiquement mes transactions pour documenter mon parcours d'investisseur. Ne jamais considérer un achat ou une vente d'actions comme une recommandation d'investissement. Je ne suis pas un conseiller financier ni un gestionnaire de portefeuille. Consultez un professionnel accrédité par l'AMF pour des conseils adaptés à votre situation.

06 SOUS SURVEILLANCE  
ACTIONS SOUS MON RADAR

CARG · Nasdaq · Consommation cyclique

**CarGurus, Inc.**

Plateforme en ligne, achat et vente de véhicules

Connecte acheteurs et concessionnaires automobiles aux États-Unis. Revenus via abonnements de concessionnaires, publicité et partenariats financiers. Outils numériques différenciants : Digital Deal, assistance en concession via application, offres d'échange personnalisées, ainsi que des solutions de tarification et d'analyse de marché basées sur les données pour aider les concessionnaires à optimiser leurs ventes.

**Forces :** Les revenus progressent modérément (+5,5%) avec une excellente rentabilité (marge nette 17,2%, marge opérationnelle 28,7%), ce qui indique un modèle d'affaires efficace. La rentabilité est soutenue par des rendements élevés (ROA 20,6%, ROE 43,0%) et des flux de trésorerie robustes (295M en cash flow opérationnel, 219M en free cash flow). Le bilan est relativement équilibré avec un niveau de dette modéré (ratio dette/capitaux propres de 51%) et une bonne liquidité (ratio courant de 2,81). La croissance des bénéfices (+8,5%) dépasse celle des revenus, ce qui reflète une amélioration de l'efficacité opérationnelle.

**Technique :** +29,3% sur 12 mois, légèrement au-dessus du S&P 500. Le titre évolue actuellement autour de ses moyennes mobiles (50 jours à 33,98\$ et 200 jours à 34,53\$), signalant une phase de consolidation à court terme.

**37,03\$****+29,3% / 12 mois**MARGE  
NETTE**17,2%**

MARGE OP.

**28,7%**

ROE

**43,0%**

ROA

**20,6%**

FCF

**219M\$**

DETTE/CP

**51%**

## ACTIONS SOUS MON RADAR (SUITE)

PAYC · NYSE · Technologie · Logiciel RH

**Paycom Software, Inc.**

Plateforme RH infonuagique pour PME américaines

Plateforme infonuagique de gestion des ressources humaines destinée aux PME aux États-Unis, permettant de gérer l'ensemble du cycle de vie des employés (de l'embauche à la retraite) en centralisant des fonctions comme la paie, le recrutement, la gestion des performances, les horaires, les avantages sociaux et la conformité, le tout via une solution intégrée avec des outils automatisés et en libre-service qui réduisent les tâches administratives et améliorent l'efficacité des entreprises.

**Forces :** Les revenus progressent à un rythme intéressant (+10,2%) avec une forte rentabilité (marge nette 22,1%, marge opérationnelle 28,9%). Les flux de trésorerie sont solides (679M en cash flow opérationnel, 261M en free cash flow) et le rendement sur capitaux propres est élevé (ROE 27,4%). Le bilan est très sain avec une faible dette (ratio dette/capitaux propres de 5,2%) et une bonne position de liquidités (370M).

**Points de vigilance :** La croissance des bénéfices est presque stagnante (+0,2%), ce qui contraste avec la croissance des revenus. En bourse, le titre a fortement corrigé (-44,3% sur 12 mois) malgré des fondamentaux solides, et évolue nettement sous ses moyennes mobiles (50 jours à 124,82\$ et 200 jours à 171,15\$), signalant une tendance baissière marquée.

**130,22\$****-44,3% / 12 mois**MARGE  
NETTE**22,1%**

MARGE OP.

**28,9%**

ROE

**27,4%**

ROA

**5,3%**

FCF

**261M\$**

DETTE/CP

**5,2%**

## ACTIONS SOUS MON RADAR (SUITE)

PRI · NYSE · Services financiers · Assurances

**Primerica, Inc.**

Assurance vie temporaire et investissement, ménages à revenu moyen (US et CA)

Entreprise de services financiers qui cible les ménages à revenu moyen aux États-Unis et au Canada, en offrant principalement de l'assurance vie temporaire ainsi que des produits d'investissement et d'épargne comme des fonds communs, des rentes et des régimes de retraite, tout en distribuant aussi une gamme de services complémentaires incluant des prêts hypothécaires, de l'assurance habitation et auto, des services juridiques prépayés et de protection contre le vol d'identité, le tout via un modèle de distribution axé sur un réseau de représentants indépendants.

**Forces :** Les revenus progressent de façon modérée (+8,0%) avec d'excellentes marges (marge nette 22,4%, marge opérationnelle 30,8%). La croissance des bénéficiaires est nettement plus forte (+17,9%), indiquant une amélioration de l'efficacité opérationnelle. Les flux de trésorerie sont robustes (901M en cash flow opérationnel, 1,13G en free cash flow). Le ratio de distribution est faible (18,2%), ce qui laisse de la marge pour continuer à croître ou augmenter les dividendes.

**Points de vigilance :** Le niveau d'endettement est plus élevé (ratio dette/capitaux propres de 77,9%), ce qui augmente légèrement le risque financier. En bourse, le titre affiche une performance modeste (+5,7% sur 12 mois), sous-performant le S&P 500, et évolue autour de ses moyennes mobiles (50 jours à 260,53\$ et 200 jours à 262,94\$), signalant une phase de consolidation.

**280,29\$****+5,7% / 12 mois**

MARGE NETTE	MARGE OP.
<b>22,4%</b>	<b>30,8%</b>
ROE	ROA
<b>31,9%</b>	<b>4,5%</b>
FCF	DETTE/CP
<b>1,13G\$</b>	<b>77,9%</b>

**Avertissement légal :** Ce document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas des recommandations d'achat ou de vente, ni des conseils financiers. Je ne suis pas un conseiller financier accrédité par l'AMF. Avant d'investir dans quoi que ce soit, effectuez votre propre diligence raisonnable et consultez un professionnel accrédité.