

# L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE ENTRE DANS LA PHASE INDUSTRIELLE

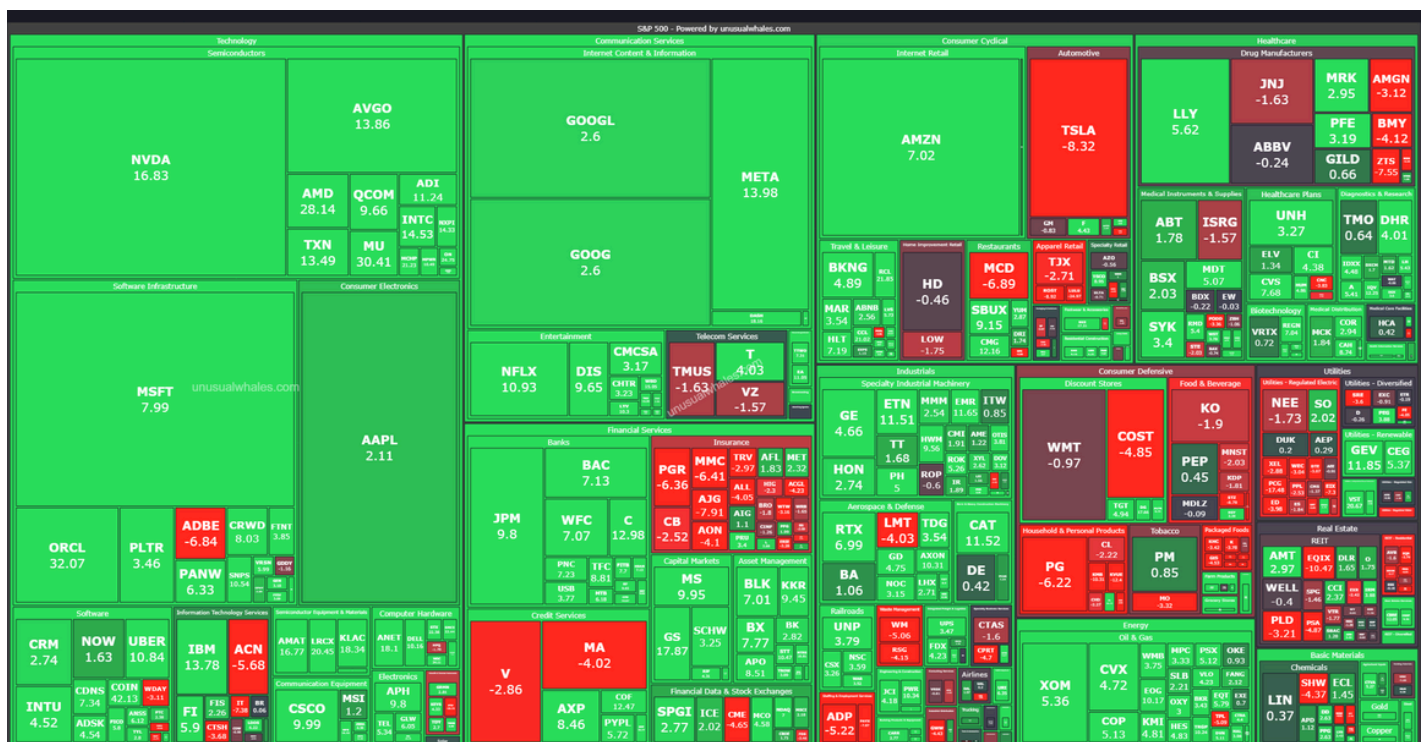
JUILLET 2025

## Contexte économique : Un court et intense conflit

Le puissant rebond amorcé à la mi-avril, après le repli abrupt provoqué par les annonces de tarifs douaniers du « Liberation Day », s'est prolongé en juin, soutenu par des événements géopolitiques majeurs, dont la signature inattendue d'un traité de paix au Moyen-Orient mettant fin à la Guerre de 12 jours. Cette avancée diplomatique a contribué à apaiser les tensions régionales et a provoqué une spectaculaire correction du prix du pétrole. Le Brent, qui avait bondi à 75 \$ le baril au plus fort des inquiétudes, est rapidement retombé autour de 65 \$, formant un impressionnant V inversé. La flambée initiale s'expliquait par les craintes de perturbations dans le détroit d'Ormuz, un corridor stratégique par lequel transite près de 20 % du pétrole mondial et que l'Iran contrôle en partie. Cette incertitude a aussi déclenché une réaction spéculative, les marchés anticipant une réduction de l'offre et intégrant rapidement ce risque dans les prix.

Les marchés ont accueilli positivement la désescalade au Moyen-Orient, atteignant de nouveaux sommets en fin juin. Le Nasdaq affiche un gain de 32 % depuis avril, et le S&P 500 a franchi un sommet historique le 27 juin. Malgré la volatilité des matières premières et les tensions commerciales avec la Chine, l'économie américaine demeure solide. Les actifs européens et canadiens progressent également, soutenus par un assouplissement budgétaire en Europe et le renforcement des échanges avec le Canada.

## Rendements des actifs risqués américains pour le mois de juin 2025



## Investissements massifs dans l'intelligence artificielle

Au cours des deux dernières années, les grandes entreprises technologiques ont investi massivement dans l'intelligence artificielle, convaincues de son potentiel à redéfinir la productivité, l'innovation et la compétitivité. En 2024, selon Barron's, Amazon, Microsoft, Alphabet et Meta y ont consacré plus de 250 milliards de dollars, avec une projection cumulative de 1 700 milliards d'ici 2035; principalement en infrastructures, recherche et acquisitions. Ces investissements se sont même intensifiés récemment, malgré un contexte économique incertain.

Parmi les exemples marquants :

- Microsoft a renforcé son partenariat avec OpenAI et intégré l'IA générative dans Office, Azure et GitHub.
- Amazon bonifie AWS grâce à ses modèles Titan et des ententes avec Anthropic.
- Meta a relancé la guerre des talents avec des offres de 100 millions en actions à des ingénieurs d'OpenAI et a investi 14,8 milliards dans Scale AI.
- Alphabet accélère avec Gemini VEO 3, générateur de vidéos par IA.
- Apple a lancé Apple Intelligence sur tous ses appareils en 2024, et des rumeurs évoquent des acquisitions à venir pour combler son retard perçu.

Jusqu'à récemment, l'innovation était dominée par les géants américains, mais le lancement très médiatisé de DeepSeek en février 2025, modèle chinois financé par le hedge fund High-Flyer, a démontré que la course à l'IA est désormais mondiale.

Même les institutions plus traditionnelles du domaine financier, comme iA Groupe financier et iA Gestion privée de patrimoine, investissent massivement. L'enjeu n'est plus d'expérimenter, mais de construire des plateformes dominantes, automatiser à grande échelle et redéfinir les chaînes de valeur de l'économie.

<https://www.barrons.com/articles/tech-ai-stocks-microsoft-meta-amazon-b2567088>

<https://www.cnbc.com/2025/06/24/an-ai-acquisition-would-get-apple-stock-out-of-penalty-box-says-bank-of-america.html>

<https://www.forbes.com/sites/johnwerner/2025/01/27/deepseek-announcement-sinks-the-american-tech-market/>

## Lancements et conséquence sur les marchés

Le lancement du désormais célèbre chatbot ChatGPT (OpenAI) en novembre 2023 a agi comme catalyseur pour les investissements massifs des entreprises dans le domaine de l'intelligence artificielle. Depuis, de nombreux concurrents ont émergé, cherchant à se tailler une place dans cet écosystème en pleine effervescence. Ces agents conversationnels ont régulièrement fait la une de l'actualité en raison de leurs progrès rapides et de leur efficacité croissante. Cela dit, les chatbots ne représentent qu'une des nombreuses applications concrètes de l'intelligence artificielle aujourd'hui.

Importants avancées en intelligence artificielle:

1- Avancées en médecine et en robotisation

Dans le domaine médical, plusieurs entreprises, dont Intuitive Surgical, visent à automatiser certaines interventions chirurgicales grâce à la robotisation. À ce jour, l'intelligence artificielle est principalement utilisée dans certains hôpitaux américains pour soutenir les équipes chirurgicales et automatiser des tâches répétitives telles que le suivi des aiguilles, l'assistance à la suture et le repositionnement de la caméra.

<https://www.intuitive.com/en-us>

## 2- Avancées en transport et en conduite autonome

### *Waymo*

Waymo, filiale d'Alphabet, a lancé son service commercial de taxi autonome en Arizona en décembre 2018, avant d'étendre ses activités à plusieurs autres villes américaines. À San Francisco, le service Waymo One a été ouvert au grand public le 25 juin 2024. Un an plus tard, selon fastcompany, 22 % de tous les trajets en taxi à San Francisco sont effectués par des véhicules autonomes de Waymo. En 2024, Waymo a réalisé environ 4 millions de trajets, et le total projeté pour 2025 s'élève à 13 millions. À ce jour, l'entreprise est active dans sept villes américaines, notamment Phoenix, San Francisco, Los Angeles, Austin et Atlanta, et prévoit s'étendre à d'autres villes comme Miami d'ici 2026.

<https://www.fastcompany.com/91347503/waymo-is-winning-in-san-francisco>

<https://waymo.com/blog/2024/12/year-in-review-2024>

### *Tesla Robotaxis*

De son côté, Tesla a lancé son programme de robotaxis à Austin, au Texas, le 22 juin dernier. Le lancement a été un succès, mais il reste à voir comment l'entreprise parviendra à déployer ce service à grande échelle. L'un des avantages concurrentiels de Tesla réside dans l'immense quantité de données recueillies au fil des années grâce à la conduite de ses propriétaires, ainsi qu'à l'utilisation de son système de conduite autonome.

Du point de vue des marchés, les principaux bénéficiaires de ces avancées ont été les entreprises du secteur des semi-conducteurs au cours des deux dernières années. Des sociétés comme ASML, Nvidia et Taiwan Semiconductor (TSM) se sont imposées en fournissant des composants essentielles à cette révolution technologique. La question de savoir quelles entreprises tireront avantage de façon durable demeure ouverte. On constate cependant que ces avancées en intelligence artificielle sont extrêmement énergivores. C'est pourquoi certaines formes d'énergie, notamment le nucléaire, suscitent un regain d'intérêt depuis quelques mois. À ce sujet, des entreprises québécoises comme AtkinsRéalis (anciennement SNC-Lavalin) se positionnent depuis quelques années dans cette industrie, notamment en offrant des services de consultation. Ce secteur affiche d'ailleurs la plus forte croissance chez AtkinsRéalis, avec une progression de 35 % en 2024, représentant désormais 15 % des revenus globaux, selon Barron's.

<https://ca.finance.yahoo.com/news/atkinsrealis-stock-soars-double-digits-ceo-says-mega-trends-are-driving-sales-163259794.html>

L'intelligence artificielle devrait générer d'importants gains de productivité pour de nombreuses entreprises, à condition que les investissements réalisés soient pertinents et bien ciblés. Reste à voir quelles seront les répercussions de ces gains sur le marché de l'emploi et sur l'économie en général. Plusieurs observateurs y voient un facteur déflationniste, susceptible d'exercer une pression à la baisse sur les prix. Cela dit, il demeure difficile d'en mesurer concrètement les effets, puisque nous ne sommes encore qu'aux premières étapes de ce cycle technologique.

Cette information a été préparée par Stéphane Marquis, Alexandre Paquet, Charles Simard et François Simard qui sont conseillers en placement et conseiller en placement associé pour iA Gestion privée de patrimoine inc. et ne reflète pas nécessairement l'opinion de iA Gestion privée de patrimoine inc. L'information contenue dans le présent bulletin provient de sources jugées fiables, mais nous ne pouvons pas garantir son exactitude ni sa fiabilité. Les opinions exprimées sont fondées sur une analyse et une interprétation remontant à la date de publication et peuvent changer sans préavis. De plus, elles ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. L'information contenue dans le présent document peut ne pas s'appliquer à tous les types d'investisseurs. Le conseiller en placement ne peut ouvrir des comptes que dans les provinces où il est inscrit. L'information sur les rendements s'appuie sur les rendements passés qui peuvent ne pas refléter les rendements futurs. Cette communication a été rédigée par un conseiller et révisée à l'aide d'un outil d'intelligence artificielle pour des fins de correction linguistique.

iA Gestion privée de patrimoine inc. est membre du Fonds canadien de protection des investisseurs et de l'Organisme canadien de réglementation des investissements. iA Gestion privée de patrimoine est une marque de commerce et un autre nom sous lequel iA Gestion privée de patrimoine inc. exerce ses activités.

---

## VOTRE ÉQUIPE DE CONSEILLERS



### **Stéphane Marquis**

Conseiller en placement  
s.marquis@iagestionprivee.ca  
418 627-5669. Poste 1395



### **Sonia Bonsaint**

Adjointe administrative  
s.bonsaint@iagestionprivee.ca  
418 627-5669. Poste 1368



### **Alexandre Paquet**

Conseiller en placement  
a.paquet@iagestionprivee.ca  
418 627-5669. Poste 1304



### **Charles Simard**

Conseiller en placement  
charles.simard@iagestionprivee.ca  
418 627-5669. Poste 1308



### **François Simard**

Conseiller en placement associé  
f.simard@iagestionprivee.ca  
418 627-5669. Poste 1308

