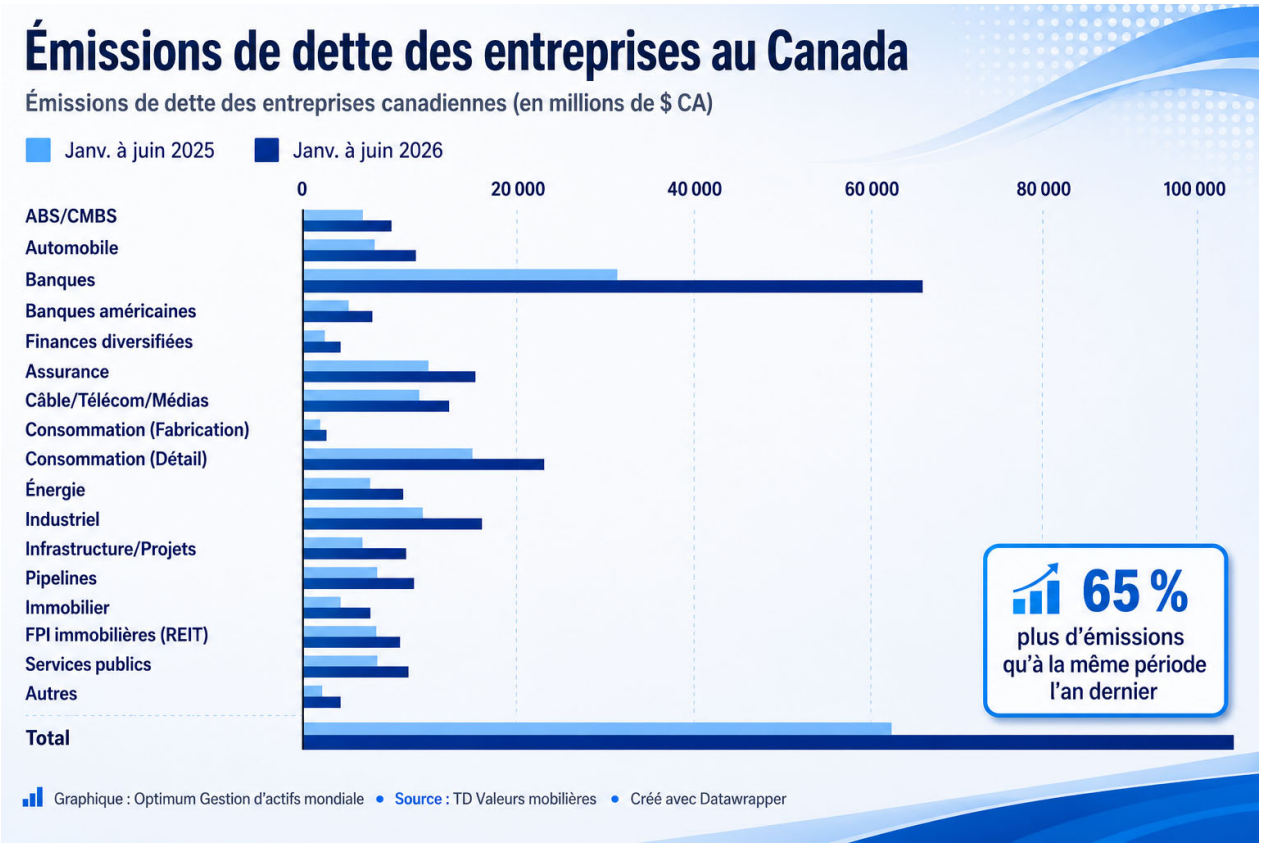
OPTIMUM®
Gestion mondiale d'actifs

Notre vision

Obligations corporatives canadiennes: un rythme record d'émissions en 2026

Le marché canadien du crédit aux entreprises a connu un premier semestre 2026 exceptionnel, avec environ 118 G$ d'émissions contre 71 G$ sur la même période en 2025 (+66 %). Cette forte hausse reflète à la fois une activité soutenue des émetteurs et une demande toujours solide des investisseurs, dans un marché très réceptif malgré l'abondance de nouvelles transactions.



Le principal moteur de cette dynamique est le secteur financier, en particulier les banques canadiennes, qui ont fortement augmenté leurs émissions afin d'anticiper leurs besoins de financement, profiter de conditions de crédit favorables et renforcer leurs coussins de liquidité et de capital dans un contexte macroéconomique incertain. Le secteur de l'assurance a aussi contribué à la hausse, notamment grâce à l'activité accrue d'émetteurs américains liée à l'intégration récente des obligations Maple dans les indices obligataires canadiens.

Optimum Gestion mondiale d'actifs est un nom commercial du Groupe Optimum inc. utilisé sous licence.

À l'inverse, le secteur de l'énergie a reculé, soutenu par une meilleure génération de trésorerie grâce à des prix du pétrole élevés et un nombre plus limité de projets nécessitant du financement.

Un fait marquant de 2026 est l'arrivée des géants technologiques (les hyperscalers) sur le marché canadien. Alphabet a réalisé en mai une émission multi tranches de 8,5 G$, établissant un record pour une nouvelle émission. Ce record a ensuite été dépassé en juin par Amazon, avec une émission de 14 G$, attirant plus de 170 investisseurs et des ordres environ deux fois supérieurs à la taille de l'opération, illustrant un fort appétit pour le crédit de haute qualité.

Malgré un calendrier très chargé, la demande des investisseurs est restée extrêmement robuste : les émissions continuent d'être largement sursouscrites. Les investisseurs institutionnels recherchent toujours du rendement et de la diversification, dans un contexte de taux encore attractifs par rapport aux normes historiques.

LES MOTEURS DU DÉLUGE OBLIGATAIRE DU CANADA

Plus d'offre. Plus d'emprunteurs. Plus de demande !

1. LES GOUVERNEMENTS ACCUSENT DE LOURDS DÉFICITS

- Déficits structurels élevés au fédéral et dans les provinces
- Investissements massifs dans les infrastructures, la santé, l'éducation et la défense
- Besoins de financement récurrents et en hausse
- Échéanciers de refinancement importants

2. LE SECTEUR PRIVÉ AUGMENTE SES BESOINS DE FINANCEMENT

- Croissance des entreprises et des investissements
- Financement de projets d'expansion et de modernisation
- Ressources naturelles et transition énergétique
- Conditions financières plus élevées entraînant des besoins accrus

3. LES GÉANTS MONDIAUX SE TOURNENT VERS LE CANADA

- Diversification hors des É.-U. et d'autres marchés
- Stabilité politique, institutions solides et cadre réglementaire fiable
- Abondance de ressources et main-d'œuvre qualifiée
- Accès à un marché profond, liquide et bien noté

4. LES SEPT MAGNIFIQUES ET AU-DELÀ

- Investissements massifs en IA, infrastructures numériques et centres de données
- Émissions obligataires importantes pour soutenir la croissance
- Intérêt croissant d'autres grandes entreprises technologiques
- Le Canada devient une destination privilégiée pour lever des capitaux

FLUX D'ÉMISSIONS VERS LE MARCHÉ OBLIGATAIRE CANADIEN

L'IMPACT

PLUS D'OFFRE

- Hausse soutenue des émissions obligataires
- Courbes de rendement plus riches et diversifiées
- Opportunités accrues pour émetteurs et investisseurs

FORTE DEMANDE DES INVESTISSEURS

- Investisseurs locaux : banques, assureurs, fonds de pension
- Investisseurs mondiaux en quête de qualité et de stabilité
- Flux nets entrants et appétit durable

DYNAMIQUE CONCURRENTIELLE

- Concurrence entre émetteurs pour attirer les investisseurs
- Innovation dans les structures et formats d'émissions
- Conditions d'émission plus attractives

UN MARCHÉ PROFOND ET ATTRAYANT

- Liquidité élevée et profondeur du marché
- Benchmark de référence pour l'Amérique du Nord
- Résilience et attractivité à long terme

En résumé, ce cycle 2026 met en évidence la profondeur et la solidité du marché canadien des obligations de sociétés. Il offre davantage d'opportunités de diversification et de rendement, mais exige aussi une vigilance accrue sur la qualité du crédit et les conditions de marché.

Cependant, des questions émergent sur la capacité d'absorption du marché : si le rythme des émissions se maintient, un certain essoufflement pourrait apparaître. À terme, une hausse des écarts de crédit pourrait être nécessaire pour ralentir les émissions, notamment celles des grands émetteurs technologiques cherchant à profiter du financement massif lié à l'essor de l'intelligence artificielle.

Votre équipe

François Bourdon
Président
fbourdon@gestion-optimum.com

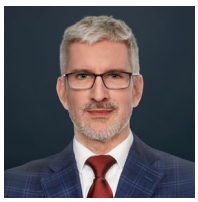
Martin Delage
Chef des placements mondial et canadiens
mdelage@optimumgam.ca

Hugues Sauvé
Chef des revenus fixes canadiens
hsauve@optimumgam.ca

Pierre-Olivier Boulanger
Vice-président, Investissement responsable
pboulanger@optimumgam.ca

Nicolas Poirier
Directeur, Revenu variable
npoirier@optimumgam.ca

Brigitte Gascon
Vice-présidente exécutive
bgascon@optimumgam.ca



Jean-Martin Aussant
Vice-président principal, Gestion privée et Distribution alternative
jaussant@gestion-optimum.com

Patrick Beaudoin
Vice-président, Opérations et relations clients
pbeaudoin@optimumgam.ca

Martin Joanis
Directeur-adjoint, Placements
mjoanis@optimumgam.ca

Jonathan Helleboid
Analyste, Placements
jhelleboid@optimumgam.ca

Yannick Renaud-Blondeau
Directeur-adjoint, Placements
yrenaud-blondeau@optimumgam.ca

William Sirois
Analyste, Technologie et investissement
wsirois@optimumgam.ca

Robert Hesselbo
Vice-président, Technologie financière
rhesselbo@optimumgam.ca

Earvin Hemou
Analyste, Technologie financière et investissement
ehemou@optimumgam.ca

Ce document a été préparé et est basé sur de l'information que nous croyons fiable. Toutefois, Optimum Gestion de Placements ne fait aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite à cet égard et n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'utilisation des informations contenues dans le présent document par son destinataire ou utilisateur.

Les informations et les opinions présentées dans ce document ont été préparées par Optimum Gestion de Placements (OGP) et sont destinées uniquement à des fins d'information. Les opinions exprimées dans cette présentation sont uniquement celles de professionnels de placements et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Les informations contenues dans ce document ne peuvent être reproduites en tout ou en partie sans l'autorisation écrite expresse d'OGP et ne constituent pas un conseil ou une orientation en matière d'investissement. En outre, elles ne doivent pas servir de base unique à des décisions d'investissement. Veuillez noter que tout investissement comporte un risque pour le capital. Le potentiel de profit s'accompagne d'une possibilité de perte.

info@optimumgam.ca
optimumgam.ca
514 288-7545

PRI Principles for Responsible Investment

OPTIMUM.

® Marque de commerce de Groupe Optimum inc. utilisée sous licence