

Décoder le marché

Évènements de la dernière semaine

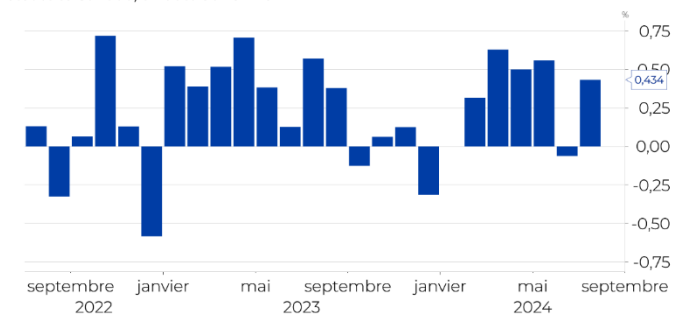
23 août 2024

Au Canada, le taux d'inflation annuel a progressé de 2,5 % en juillet, un résultat conforme aux attentes du marché et représentant la plus faible hausse observée depuis mars 2021. Malgré le ralentissement de l'inflation, les mises en chantier pour le même mois reflètent la vigueur du marché immobilier; après plus d'un an de baisses successives, les prix des nouvelles habitations ont augmenté de 0,1 %. Parallèlement, le marché s'attend à ce que les ventes au détail au Canada augmentent de 0,6 % par rapport au mois précédent. De plus, les chiffres d'affaires dans le secteur des ventes au détail ont augmenté de 0,2 % sur 12 mois en juin, signe d'un regain de confiance des consommateurs malgré un léger fléchissement des ventes manufacturières.

Aux États-Unis, les demandes initiales d'assurance chômage ont légèrement augmenté tout en restant supérieures aux attentes du marché, ce qui témoigne du ralentissement progressif du marché du travail. Entre-temps, le marché du logement reflétait un sentiment optimiste, et au terme d'une forte baisse en juin, les ventes de logements existants ont augmenté de 1,3 % en juillet grâce à la baisse des coûts d'emprunt. La Fed pense d'ailleurs adopter un ton plus accommodant à l'égard des taux d'intérêt, ce qui laisse présager des coupures de taux lors des prochaines réunions cette année.

IPC Canada: Total M/M%

Statistics Canada, en date de 2024-07



IA Gestion mondiale d'actifs, Macrobond

Marchés obligataires

Les taux obligataires étaient assez calmes au cours de la semaine, et pour cause : de nouveaux signes de faiblesse de l'emploi continuent de justifier une baisse de taux par la Fed en septembre. Le marché des contrats à terme table d'ailleurs sur une réduction d'un peu plus de 25 pnb. Par ailleurs, les obligations du Trésor américain à 10 ans oscillent autour de 3,85 %. La semaine prochaine marque la fin du mois d'août et la publication des PIB du Canada et des États-Unis, ainsi que des données sur le sentiment des marchés et l'indice PCE chez nos voisins du Sud.

Faits saillants

- Au Canada, le paysage économique est marqué par une baisse de l'inflation, de solides mises en chantier et un rebond des ventes au détail.
- Aux États-Unis, l'augmentation des demandes d'assurance chômage et la hausse des ventes de logements reflètent un marché optimiste, mais prudent sur fond d'éventuelles coupures de taux.

Sur notre radar

- Canada : PIB, salaire hebdomadaire moyen
- États-Unis : Commandes de biens durables, PIB, indice PCE de base

Les marchés du crédit ont aussi été relativement stables au cours de la semaine, eux qui s'étaient redressés au terme d'une période de turbulences ayant malmené les actifs risqués au début du mois. Nous nous attendons à ce que cette accalmie se poursuive jusqu'à la fin de semaine de la fête du Travail, qui marquera la fin de l'été et le début d'un automne qui s'annonce mouvementé.

Marchés boursiers

L'indice S&P 500 a grimpé cette semaine après la plus forte révision préliminaire baissière des données sur l'emploi depuis la grande crise financière et la publication d'un procès-verbal optimiste de la réunion du FOMC de juillet. Les responsables de la Fed semblaient largement en faveur d'une coupure de taux en septembre; certains préconisaient même une réduction de 25 pnb dès juillet.

Parmi les publications de bénéfices qui ont retenu l'attention cette semaine, Lowe's a revu à la baisse ses prévisions pour l'exercice complet en raison du ralentissement du marché du logement, des incertitudes par rapport aux taux d'intérêt et du fléchissement des tendances en matière de dépenses aux États-Unis. Ces facteurs ont incité les clients à remettre leurs rénovations et leurs achats importants à plus tard. Comme le marché du logement est intimement lié à l'économie en général, ces résultats augmentent les chances, aux yeux des investisseurs, d'une coupure de taux en septembre.

Uber a été sous les feux de la rampe cette semaine après avoir annoncé un partenariat avec la société de taxis-robots Cruise, détenue par General Motors. Grâce à cette entente pluriannuelle, les adeptes d'Uber auront la possibilité de choisir une course à bord d'un véhicule Cruise. La plupart des investisseurs étaient sceptiques à l'égard de cette annonce compte tenu des déboires de Cruise en matière d'accidents et de rappels de véhicules.

Marchés

(Rendement total, en \$CAD)

Au 22 août 2024	SAD %	MAD %	AAD %	1 an %	3 ans %	5 ans %
Actions						
S&P 500	-0,55	-0,59	21,53	29,28	11,56	16,14
S&P/TSX	-0,03	-0,19	12,07	20,84	7,53	10,59
NASDAQ	-0,94	-0,91	19,47	31,17	10,92	20,92
MSCI Monde tous pays	-0,19	-0,47	18,58	26,31	9,06	13,35
MSCI EAEO	0,84	0,00	13,60	20,35	6,25	8,91
MSCI ME	-0,14	0,13	13,37	17,65	1,51	5,86
Matières premières (\$US)						
Or	-0,93	1,52	20,44	30,95	11,74	10,65
CRB	0,85	-0,09	4,78	-2,99	-1,53	6,27
WTI	-4,75	-6,29	1,90	-9,14	5,42	5,69
Revenu fixe						
FTSE TMX Canada Univers	0,07	0,91	2,92	10,50	-1,13	0,35
FTSE TMX Canada long	0,06	1,41	1,00	12,93	-4,39	-1,93
FTSE TMX Canada entreprises globales	0,04	0,64	4,08	11,58	0,47	1,79
Devise (\$US)						
Indice dollar américain	-0,93	-2,49	0,17	-1,98	2,78	0,67
\$ US/\$ CA	-0,47	-1,39	2,82	0,49	2,03	0,47
\$ US/euro	-0,77	-2,58	-0,66	-2,40	1,73	-0,06
\$ US/yen	-0,91	-2,46	3,72	0,27	10,04	6,57
\$ US/livre sterling	-1,13	-1,80	-2,75	-2,74	1,34	-1,31

Source : iA Gestion mondiale d'actifs, Bloomberg

	Canada	États-Unis
Taux des obligations		
2 ans	3,30	4,00
5 ans	2,98	3,72
10 ans	3,07	3,85
30 ans	3,16	4,13
Écarts de crédit (pdb)		
Obligations de sociétés de catégorie investissement	133	97
Obligations à haut rendement	318	321

À propos de iAGMA

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur d'iAGMA envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

Bâtir sur nos racines, innover pour l'avenir.

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 rassemble 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. « iAGMA » est un nom de commerce et un autre nom sous lequel iA Gestion mondiale d'actifs inc. et Industrielle Alliance Gestion de placements inc. opèrent. « iA Gestion mondiale d'actifs » est une marque de commerce de iA Gestion mondiale d'actifs inc. et Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. Le logo de iA Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.