

Bulletin mensuel



Juillet 2024

Clin d'œil économique



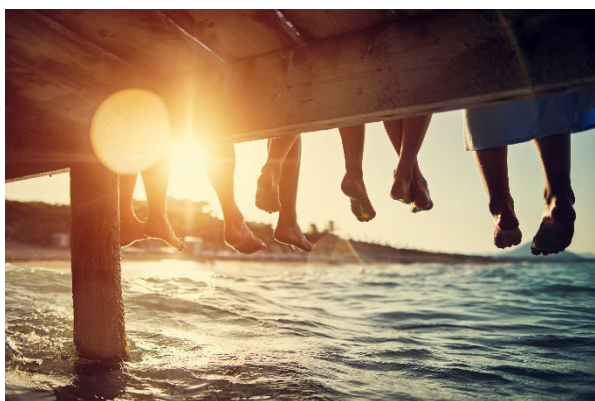
Du côté des capsules économiques, **petite pause de capsule pour le mois d'août. Pour écouter la capsule du mois dernier, [juste à cliquer ici.](#)**

Notre publication du mois



L'investissement dit « ESG », ou investissement responsable, connaît un essor fulgurant depuis plusieurs années. Si vous voulez en apprendre plus, [juste à cliquer ici.](#)

Bonnes vacances à tous et à toutes !



Bonnes vacances d'été à tous et à toutes. Profitez bien de cette chaude période pour prendre du temps avec vos proches.

Qu'est-ce qui a bougé le mois dernier ?

› **Faits saillants :**

- Si les marchés sont généralement demeurés positifs en juillet, c'est surtout la rotation en dehors des géants technologiques vers les petites capitalisations, le style valeur et les secteurs cycliques qui ont retenu l'attention.
- Au sein du S&P 500, le mois de juillet a été marqué par une importante rotation en dehors des géants technologiques vers les secteurs plus cycliques (Immobilier, Finance, Industrie, Matériaux) et les petites capitalisations du Russell 2000.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de juillet en **hausse** de **+1,2%** et le S&P/TSX de **+5,9%**.

› **Au Canada :**

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de l'immobilier et avec une performance de **+10,9%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des technologies de l'information avec une performance de **+2,5%**.
- Alors que les grands titres de croissance (principalement les géants technologiques) surperforment les autres styles d'investissement cette année, le mois dernier, nous avons observé un renversement de tendance. Les données sur l'inflation aux États-Unis, meilleures qu'attendu, ont stimulé la prise de risque dans des sociétés de petite taille de style valeur.

De ce fait, la rotation sectorielle a favorisé plusieurs titres d'infrastructure, tels que **Brookfield Corp (TSX :BN)** et **Capital Power Corp (TSX :CPX)** et d'immobilier tel que **Crombie REIT (TSX :CRR.UN)**. Ainsi, **Brookfield Corp** et **Capital Power Corp** ont terminé la semaine en **hausse** de **+18,33%** et **+9,44%** alors que **Crombie REIT** a terminé la semaine en hausse de **+6,98%**.

- D'autre part, la tendance plus défensive des marchés boursiers en juin a favorisé la consommation de base, les télécommunications et l'énergie. De ce fait, **Métro Inc (TSX :MRU)**, **Alimentation Couche-Tard (TSX :ATD)**, **BCE Inc (TSX :BCE)**, **Telus Corp (TSX :T)** et **TC Energy Inc (TSX :TRP)** ont tous terminé le mois de juillet en **hausse** de plus de **5%**.

› **Aux États-Unis :**

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des technologies de l'immobilier avec une performance de **+7,2%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services de communication avec une performance de **-4,0%**.
- Du côté américain, la prise de profit des technologies a occasionné une **baisse** de **-6,40%** en juillet pour **Microsoft Corps (NAS : MSFT)**.
- Impressionnante remontée de nombreux joueurs du secteur de la santé le mois dernier. Ce fut d'ailleurs le cas de **Johnson & Johnson (NYS : JNJ)** qui a terminé le mois de juillet en **hausse** de **+8%** à la suite de la divulgation de résultats financiers au-dessus des attentes des analystes.
- Performance impressionnante de **Blackstone Inc (NYS : BX)** à la suite de la divulgation d'excellents résultats financiers. En effet, le gestionnaire d'actif américain a terminé le mois de juillet en **hausse** de **+14,82%**.
- D'autre part, après avoir annoncé une diminution de ses estimations de profit pour l'année, **Merck & Co (NYS : MRK)** a terminé le mois de juillet en **baisse** de **-8,62%**.

› Revenu fixe :

- L'univers à revenu fixe canadien a connu son meilleur mois de l'année en juillet, affichant un gain mensuel de 2,2 %. La classe d'actif a profité de la deuxième baisse de taux consécutive de la Banque du Canada ainsi que de la publication de plusieurs données macroéconomiques cohérentes avec un ralentissement de la croissance au cours des prochains mois.
- Notamment, les taux obligataires court terme ont davantage diminué que les taux obligataires long terme, ces derniers étant moins sensibles aux attentes en lien avec la politique monétaire.

› Devise et matières premières :

- Les cours du pétrole ont affiché des pertes mensuelles de plus de 4 %. Les perspectives d'un ralentissement économique ayant eu plus d'impact que la recrudescence des tensions géopolitiques au Moyen-Orient.
- Au sein des devises, le dollar américain a fléchi face à l'euro, à la livre sterling et surtout au yen japonais. Malgré la faiblesse du billet vert, cela n'a pas empêché le dollar canadien de se déprécier face au USD, la faiblesse relative de l'économie canadienne ayant pesé sur le huard.
- Le dollar américain à l'encontre du dollar canadien est donc en **hausse** de **+0,94%** par rapport au dollar canadien pour le mois de juillet. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,38\$**.

› Sources :

- Banque Nationale Investissements.
- Tradingview.
- Koyfin.

Votre opinion est importante pour nous

Comme il s'agit d'un projet en perpétuel développement et que nous souhaitons que celui-ci réponde à vos attentes et vous informe adéquatement, nous serons ravis d'avoir vos commentaires. Ainsi, si vous avez des idées à nous proposer, nous vous invitons à **communiquer avec notre équipe** pour toute question ou commentaire.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.