

Bulletin mensuel



Décembre 2024

Clin d'œil économique



Du côté des capsules économiques, **pour écouter la capsule, [juste à cliquer ici.](#)**

Notre publication du mois



L'année fiscale tire à sa fin! Notre équipe s'affaire à optimiser la gestion des portefeuilles de nos clients et à réduire au maximum leurs factures fiscales.

Voici 4 éléments importants que nous surveillons pour nos clients en ce moment. Pour en apprendre plus, **[juste à cliquer ici.](#)**

Joyeuses fêtes à toutes et à tous



Chères clientes, chers clients,

En cette période festive, nous tenons à vous remercier chaleureusement pour votre confiance et votre fidélité. Que les fêtes vous apportent bonheur, santé et prospérité. Nous avons hâte de continuer à vous servir en 2025.

Joyeuses fêtes et meilleurs vœux!

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

› Faits saillants :

- Le mois de novembre a été caractérisé par l'importante surperformance des marchés boursiers nord-américains dans le contexte de la victoire de Donald Trump à la présidence américaine. Le S&P/TSX et le S&P 500 ont enregistré des gains mensuels de plus de 5 %, alors que le MSCI EAEO et le MSCI Marchés Émergents ont affiché des pertes sur la période.
- Au sein des actions américaines, l'environnement a été favorable aux segments plus cycliques, tels les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la finance et de l'industrie ou encore les petites capitalisations du Russell 2000.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de novembre en **hausse** de **+5,9%** et le en **hausse** S&P/TSX de **+6,4%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des technologies de l'information avec une performance de **+28,3%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services de communication avec une performance de **-7,0%**.
- Le momentum haussier s'est poursuivi en novembre pour **Capital Power Corp (TSX : CPX)**, alors que l'entreprise canadienne a terminé le mois en **hausse** de **+10,29%**. En effet, cette progression est attribuable à l'annonce d'un accord de vente d'actifs d'énergie renouvelable d'une valeur de 340 millions de dollars, renforçant ainsi la confiance des investisseurs.
- En novembre, **ATS Corp (TSX : ATS)** a finalisé l'acquisition de *Heidolph Instruments GmbH & Co. KG*, renforçant sa position sur le marché de l'automatisation industrielle. Cette expansion stratégique a suscité un intérêt accru des investisseurs, entraînant une hausse significative de l'action, qui a terminé le mois en **hausse** de **+9,08%**.
- Après avoir divulgué de solides résultats financiers soulignant une augmentation des marges sur les carburants, et une croissance des ventes en dépanneurs **Alimentation Couche-Tard (TSC : ATD)** a terminé le mois de novembre en **hausse** de **+12,81%**.
- **TFI International (TSX : TFII)** a terminé le mois de novembre en **hausse** de **+14,40%** grâce à des résultats financiers solides, une demande soutenue en transport, une gestion efficace des coûts et des acquisitions stratégiques. L'ensemble de ces éléments ont renforcé la confiance des investisseurs malgré les incertitudes économiques globales.
- En novembre, **Richelieu Hardware Ltd (TSX : RCH)** a **augmenté** de **+11,97%** en raison de solides résultats financiers au troisième trimestre, avec une hausse des ventes de 1,9 % à 467,7 millions \$, principalement grâce à des acquisitions et à une croissance sur le marché américain.
- **Métro Inc (TSX : MRU)** a **grimpé** de **+10,33%** en novembre grâce à des résultats financiers solides, une demande stable pour les produits essentiels, et un contexte économique favorisant les détaillants alimentaires, renforcé par la résilience du secteur face à l'inflation et aux taux d'intérêt élevés.
- Enfin, **Brookfield Corp (TSX : BN)** a bénéficié en novembre de solides performances dans ses investissements en infrastructures et énergies renouvelables, soutenues par des rendements attractifs, une gestion efficace du capital et l'optimisme des marchés concernant des baisses potentielles des taux d'intérêt en 2024. De ce fait, le gestionnaire d'actif canadien a terminé le mois de novembre en **hausse** de **+16,54%**.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de la consommation discrétionnaire avec une performance de **+13,3%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la santé avec une performance de **+0,3%**.
- **Amazon.com Inc (NYS : AMZN)** a terminé le mois de novembre en force, grâce à de solides résultats financiers, une forte demande pour le commerce en ligne avant les fêtes, l'essor de ses services *cloud* AWS, et l'optimisme des investisseurs face aux améliorations de coûts et stratégies liés à l'intelligence artificielle. Ainsi, l'entreprise a terminé le mois de novembre en **hausse** de **+11,53%**.
- En novembre, **Costco Wholesale Corp (NYS : COST)** et **Walmart Inc (NYS : WMT)** ont grimpé grâce à une consommation robuste, des ventes en ligne solides et des prévisions optimistes pour les fêtes. Leur modèle d'affaire encourageant les produits à bas prix attire en période d'inflation, renforçant leur résilience face au ralentissement économique. De ce fait, ils ont respectivement terminé le mois de novembre en hausse de **+11,18%** et **+12,87%**.
- **FedEx Corp (NYS : FDX)** a clôturé le mois de novembre en **hausse** de **+10,52%** à la suite d'excellents résultats financiers. En effet, des résultats financiers solides mettant en valeur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de l'entreprise et la réduction des coûts ont renforcé la confiance des investisseurs.
- **Blackstone Inc (NYS : BX)** a connu une **hausse** de **+13,91%** en novembre grâce à des résultats solides, un rebond des actifs sous gestion, l'optimisme lié à une baisse potentielle des taux d'intérêt et la reprise de son fonds immobilier BREIT, attirant davantage d'investisseurs vers ses produits financiers.
- En novembre, l'action de **Walt Disney Corp (NYS : DIS)** a **augmenté** de **+13,91%** en raison de l'annonce d'une hausse de 33 % du dividende, passant à un dollar par action pour l'exercice 2024-2025. De plus, des résultats trimestriels supérieurs aux attentes, stimulés par des succès cinématographiques, ont renforcé la confiance des investisseurs
- **JP Morgan Chase (NYS : JPM)** a **augmenté** de **+12,53** en novembre grâce à des résultats financiers solides, une hausse des taux d'intérêt favorisant ses marges, une demande soutenue en prêts et des perspectives économiques optimistes. La résilience du secteur bancaire et des rachats d'actions a également soutenu cette performance impressionnante.
- En novembre, **Salesforce Inc. (NYS : CRM)** a connu une **hausse** de **+13,25%**, principalement attribuée à l'enthousiasme suscité par son outil d'intelligence artificielle, *Agentforce*, qui automatise des tâches commerciales. De plus, des résultats financiers solides, avec une augmentation de 8 % du chiffre d'affaires au troisième trimestre, ont renforcé la confiance des investisseurs.

› Revenu fixe :

- L'univers à revenu fixe canadien s'est remis d'un mauvais mois d'octobre avec de légers gains en novembre, surtout dans les segments long-terme de la courbe des taux. Les obligations de sociétés ont également surperformé les obligations gouvernementales.
- Aux États-Unis, l'environnement d'appétit pour le risque s'est reflété dans la meilleure performance des titres corporatifs par rapport aux Bons du Trésor américain.

› Devise et matières premières :

- Le momentum de l'or s'est quelque peu estompé en novembre avec des pertes de 3 %. Le prix du baril de pétrole a aussi terminé le mois à la baisse.
- Au sein des devises, la forte appréciation du dollar américain s'est poursuivie en novembre, et ce particulièrement face à l'euro. Contre le dollar canadien, le billet vert s'est apprécié plus modestement au cours du mois.
- Le dollar américain à l'encontre du dollar canadien est donc en **hausse** de **+0,51%** par rapport au dollar canadien pour le mois de novembre. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,40\$**.

› 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 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.