

Bulletin mensuel



Juillet 2024

Clin d'œil économique



Du côté économique, **Stéphane Marion, économiste et stratège en chef à la Financière Banque Nationale**, vous présente **sa vision dans cette vidéo.**

Notre publication du mois



Vous avez des liquidités en trop, cet article est pour vous!
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 :

- La performance mensuelle des quatre régions boursières a été inégale. D'un côté, les actions américaines se trouvent encore une fois au top du palmarès, suivies de près par les marchés émergents, pour lesquels un revirement de tendance semble s'observer. En revanche, le Canada et la région EAEO ont terminé le mois avec de légères pertes, une sous-performance notable face aux obligations et à l'encaisse.
- Au sein du S&P 500, l'écart de performance sectoriel a été particulièrement marqué en juin. En effet, les trois secteurs des géants technologiques (Technologie, Services de communication, Consommation discrétionnaire) ont tiré l'indice à la hausse, alors que les autres secteurs étaient soit relativement inchangés, soit en territoire négatif.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de juin en **hausse** de **+4,0%** et le S&P/TSX en **baisse** de **-1,2%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, les secteurs ayant le mieux performé sont les secteurs des matériaux et des technologies de l'information avec une performance de **+7,0%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la communication avec une performance de **-4,5%**.
- À la suite de l'annonce, par la **Banque Nationale du Canada (TSX : NA)**, de son acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest, la Banque canadienne a terminé le mois en baisse de **-6,85%**. Ce genre de baisse est très commun lors d'une acquisition. En général, l'entreprise achetée sera payée à prime et l'acquéreur diminuera.
- Après des résultats encourageants, **Transcontinental Inc (TSX : TCL.A)** a terminé le mois de juin en **hausse** de **+10,45%**. En effet, plusieurs firmes dont CIBC, RBC et BMO ont augmenté leurs objectifs de prix pour l'entreprise.
- La grève affectant les travailleurs du **Canadian National Railway (TSX : CNR)** a créé un momentum négatif sur le titre qui a terminé le mois de juin en **baisse** de **-6,82%**.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des technologies de l'information avec une performance de **+9,8%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services publics avec une performance de **-4,5%**.
- La surperformance du secteur technologique causée entre autres par une poursuite de la baisse de l'inflation aux États-Unis a encouragé de nombreux titres. C'est le cas de **Amazon.com Inc (NAS :AMZN)**, **Salesforce Inc (NYS : CRM)**, **Apple Inc (NAS : AAPL)**, **Microsoft Corp (NYS : MSFT)**, **Alphabet Inc (NAS : GOOGL)** et **Skyworks Solutions Inc (NAS : SWKS)** qui ont tous terminé le mois de juin en **hausse** de plus de **+5%**.
- Performante impressionnante de **FedEx Corp** à la suite de la divulgation d'excellents résultats financiers. En effet, le géant américain de la livraison a terminé le mois de juin en **hausse** de **+18,07%**.

› Revenu fixe :

- L'univers à revenu fixe canadien a affiché des gains pour un deuxième mois consécutif dans le contexte d'un ralentissement de l'inflation, ce qui a permis une première baisse du taux directeur par la Banque du Canada au début du mois de juin. Cependant, la classe d'actifs a sous-performé l'encaisse, autant au cours du trimestre que depuis le début de l'année.

› Devise et matières premières :

- Après un rallye important en mai, l'or est resté stable ce mois-ci. Le pétrole a, quant à lui, connu une hausse mensuelle de plus de 6 %, mais termine tout de même le trimestre légèrement à la baisse.
- Du côté des devises, le dollar américain s'est légèrement apprécié par rapport au dollar canadien et à l'euro. L'écart de taux d'intérêt entre les États-Unis et le Canada / la zone euro s'est élargi au cours du mois, la Banque du Canada et la Banque centrale européenne ont amorcé un nouveau cycle de baisse de taux, contrairement à la Réserve fédérale.
- Le dollar américain contre le dollar canadien est donc en **hausse** de **+0,38%** par rapport au dollar canadien pour le mois de juin. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,367\$**.

› 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.