

Bulletin mensuel



Juin 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!

Félicitations à Nicolas Gauthier !



Nos félicitations à **Nicolas Gauthier, conseiller en gestion de patrimoine** au sein de l'équipe pour son implication au sein du comité Leaders de Centraide Québec et Chaudière-Appalaches.

Ayant à cœur l'objectif de se donner les moyens d'en faire toujours plus pour la communauté, le comité Leaders est composé d'ambassadeurs et d'ambassadrices qui œuvrent à la croissance des dons individuels ainsi qu'à la rétention et au recrutement des donateurs pour le Cercle Leaders qui est composé des personnes qui soutiennent Centraide à raison de 1 200\$ et plus par année.

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

› Faits saillants :

- Les actions mondiales ont terminé le mois de mai à la hausse. Les gains ont toutefois été plus limités au Canada et au sein des Marchés émergents, alors que les actions américaines ont continué de surperformer.
- Le S&P 500 a été entraîné par un optimisme élevé et des valorisations encore en forte hausse dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication, tandis que les services publics ont bénéficié de la baisse des taux d'intérêt.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de mai en **hausse** de **+5,0%** et le S&P/TSX en **hausse** de **+2,8%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, les secteurs ayant le mieux performé sont les secteurs des matériaux et des services publics avec une performance de **+6,3%**. Le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la santé avec une performance de **-15,4%**.
- Les attentes de baisses de taux d'intérêt (qui se sont concrétisé le 5 juin), ont propulsé les titres sensibles aux taux d'intérêt à la hausse en mai dernier. Ce fut le cas entre autres d'**Innervex Renewable Inc (TSX : INE)**, de **Capital Power Corp (TSX : CPX)**, de **TC Energy Corporation (TSX : TRP)** et de **Brookfield Corp (TSX :BN)** qui sont tous en **hausse** de plus de **+5%** pour le mois de mai.
- Mois plus difficile pour **Open Text Corp (TSX : OTEX)**, alors que plusieurs analystes ont rétrogradé l'entreprise, notant que les prévisions préliminaires pour l'exercice 2025 étaient plus faibles que prévu. De ce fait, l'entreprise canadienne a terminé le mois de mai en **baisse** de **-17,96%**.
- Après avoir annoncé des résultats au-dessus des attentes des analystes, **Element Fleet Management Corp (TSX : EFN)** a terminé le mois de mai en **hausse** de **+10,24%**.
- Enfin, excellent mois de mai pour les banques canadiennes, alors que la **Banque Nationale du Canada (TSX :NA)** et la **Banque Royale du Canada (TSX : RY)** ont terminé le mois de mai en **hausse** de respectivement **+5,38%** et **+11,86%**.

› 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 **+10,1%**. Le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de l'énergie avec une performance de **-0,4%**.
- Performante impressionnante de **Coscto Wholesale Inc (NYS : COST)** et de **Walmart Inc (NYS WMT)** à la suite de la divulgation d'excellents résultats financiers de ce dernier. En effet, les deux géants américains ont terminé le mois de mai en **hausse** de respectivement **+10,80%** et **+12,03%**.
- Après avoir annoncé des résultats au-dessus des attentes des analystes, **Ross Stores Inc (NAS : ROST)** a terminé le mois de mai en **hausse** de **+7,88%**.
- Après avoir annoncé des résultats selon les attentes des analystes, **Salesforce Inc (NYS : CRM)** a terminé le mois de mai en baisse de **-12,83%**. En effet, l'entreprise a manqué les attentes des analystes sur les revenus pour la première fois depuis 2006.

› Revenu fixe :

- L'univers à revenu fixe canadien a connu un mois positif grâce à une diminution des taux obligataires, le ralentissement de l'inflation laissant présager le début des baisses de taux au Canada. Toutefois, la classe d'actifs demeure en territoire négatif depuis le début de l'année et sous-performe donc l'encaisse et les actions.
- Aux États-Unis, les obligations de sociétés ont surperformé, ces dernières étant plus sensibles aux variations de taux d'intérêt que les titres High Yield.

› Devise et matières premières :

- Le rallye sur l'or, bien que très fort en début de mois, s'est calmé par la suite pour terminer sur une hausse plus modérée. De son côté, le pétrole a terminé à la baisse avec une tendance à l'apaisement des craintes géopolitiques et des signes de ralentissement de la demande mondiale.
- Le dollar américain s'est quant à lui légèrement déprécié par rapport au dollar canadien et à l'euro, en lien avec un rapport d'inflation encourageant et des données économiques suggérant que la vigueur relative de l'économie américaine par rapport aux autres pays développés pourrait être en train de s'estomper.
- Le dollar américain contre le dollar canadien est donc en **baisse** de **-1,10%** par rapport au dollar canadien pour le mois de mai. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,36\$**.

› 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.