



Clin d'œil économique



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

Notre publication du mois



Lorsqu'il s'agit d'investissements, **il existe plusieurs façons de générer des revenus : les dividendes, les intérêts et le gain en capital.** Chacun de ces modes de versements a des caractéristiques uniques et des implications fiscales différentes. **Comprendre ces différences peut aider les investisseurs à optimiser leurs revenus après impôts.**

Pour en apprendre plus ? **[Juste à cliquer ici.](#)**

Boycotter les investissements américains ? Pas si vite



Plus tôt ce mois-ci, *Sophie Paquet, Conseillère principale en gestion de patrimoine et gestionnaire de portefeuille*, a participé à un article intitulé : **Boycotter les investissements américains ? Pas si vite.** Après le boycottage à l'épicerie et les annulations de voyage aux États-Unis, faut-il désormais arrêter d'investir dans le marché américain ? Attention, préviennent les experts. À vouloir faire mal à l'autre, on court le risque de se faire davantage mal à soi-même et de compromettre ses objectifs à long terme.

Pour en lire davantage : **[Juste à cliquer ici.](#)**

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

› Faits saillants :

- Le revirement de tendance au profit de la région EAEO s'est poursuivi en février, au détriment du S&P/TSX et du S&P 500, qui ont tous deux terminé avec de légères pertes mensuelles. Les marchés émergents ont, quant à eux, connu un mois très volatil et terminent la période relativement inchangée.
- Au sein des actions américaines, les secteurs associés aux géants technologiques (consommation disc., services de comm., technologies de l'information) ont sous-performé de manière importante, tout comme les petites capitalisations du Russell 2000. Au contraire, les secteurs les plus défensifs (cons. de base, santé, services publics) ont connu une bonne performance relative.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de février en **baisse** de **-1,3%** et le S&P/TSX en **baisse** de **-0,4%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des services publics avec une performance de **+3,4%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des technologies de l'information avec une performance de **-3,6%**.
- **Intact Financial Corp (TSX : IFC)** a vu ses actions augmenter de **+10,42%** en février, à la suite de résultats financiers solides pour le quatrième trimestre de 2024, avec un bénéfice net de 212 millions de dollars, en hausse de 30 % par rapport à l'année précédente.
- En février, **Telus Corp (TSX : T)** a augmenté de **+6,21%** grâce à des résultats financiers solides pour le quatrième trimestre de 2024. De plus, une décision favorable du CRTC, permettant aux grandes entreprises de télécommunications, comme TELUS, de continuer à vendre des services Internet dans des régions où elles ne possèdent pas de réseaux de fibre optique, en payant l'opérateur local pour utiliser son infrastructure, a renforcé la confiance des investisseurs.
- Février a été un mois plus difficile pour **CGI Inc (TSX : GIB.A)**, alors que l'entreprise canadienne a terminé le mois en baisse de **-12,39%**. En effet, l'incertitude macroéconomique a pesé sur le carnet de commande (booking), notamment au Canada. Les tarifs douaniers ont incité certains clients, surtout dans le secteur manufacturier, à adopter une approche plus prudente dans leurs dépenses.
- **ATS Corp (TSX : ATS)** a terminé le mois de février en hausse de **+7,00%**, grâce à des résultats financiers solides pour le troisième trimestre, avec un bénéfice net de 95 millions de dollars, en hausse de 20 %. Également, l'acquisition stratégique de plusieurs entreprises a renforcé la confiance des investisseurs envers l'entreprise.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de la consommation de base avec une performance de **+5,7%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la consommation discrétionnaire avec une performance de **-9,4%**.
- L'incertitude provoquée par les droits de douane aux États-Unis a été favorable aux secteurs plus défensifs tels que la consommation de base et la santé. De ce fait, l'épicier **Kroger Co (NYS : KR)** et les deux géants de la santé **CVS Health Corp (NYS : CVS)** et **Johnson & Johnson (NYS : JNJ)** ont terminé le mois de février en hausse de respectivement **+5,67%**, **+16,36%** et **+9,33%**.
- **Verizon Communications (NYS : VZ)** a vu ses actions augmenter de **+9,42%** le mois dernier grâce à une forte croissance des abonnés sans fil, atteignant un sommet de cinq ans. La popularité de ses offres promotionnelles et de son plan personnalisable "myPlan" a également contribué à cette hausse.

- En février, **Progressive Corp (NYS : PGR)** a augmenté de **+14,43%**, grâce à une croissance de 18 % des polices en vigueur et une amélioration du ratio combiné consolidé à 82,6%. Les efforts de la direction pour prolonger la durée de vie des polices ont également renforcé la confiance des investisseurs.
 - **Alphabet Inc (NAS : GOOGL)** a diminué de **-16,54%** en février dernier, en raison de préoccupations concernant la croissance des revenus publicitaires et des dépenses accrues en intelligence artificielle. Les résultats financiers du quatrième trimestre de 2024 ont également déçu les investisseurs.
- › **Revenu fixe :**
- L'univers à revenu fixe canadien a poursuivi son bon début d'année en février, les craintes en lien avec l'imposition de droits de douane sur les exportations canadiennes ont contribué à une baisse des taux obligataires.
 - Les gains ont été encore plus importants aux États-Unis, alors que les bons du Trésor américain ont bénéficié de l'incertitude politique qui plane à Washington et de la publication de données économiques décevantes.
- › **Devise et matières premières :**
- Le prix du pétrole a diminué en février, dans un contexte d'augmentation de la production dans les pays hors de l'OPEP et d'une croissance de la demande relativement faible. L'or a terminé le mois avec des gains modestes.
 - Le dollar américain s'est légèrement déprécié au cours du mois, alors que des signes précurseurs d'une perte de momentum économique sont apparus aux États-Unis
 - Le dollar américain à l'encontre du dollar canadien est donc en **baisse** de **-0,42%** par rapport au dollar canadien pour le mois de février.
- › **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.