



Placements – L'express mensuel

Retour sur avril

En avril, les marchés boursiers canadiens et américains ont subi des pertes après leurs récents gains, terminant le mois en baisse de 1,81 % et de 4,08 %, respectivement. Les marchés des titres à revenu fixe ont également reculé, l'indice des obligations universelles FTSE Canada ayant fléchi de 2,00 %. Ces difficultés s'expliquent par une inflation plus forte que prévu et la probabilité croissante que les banques centrales (en particulier celles d'Amérique du Nord) maintiennent les taux d'intérêt plus élevés pendant une période prolongée, ce qui a jeté un froid sur la récente reprise des marchés boursiers et a fait piquer du nez les obligations pour l'année. Dans un contexte de marché plus prudent, les secteurs de l'énergie (+1,08 %) et des matériaux (+5,92 %) ont été les plus performants au Canada, tandis que les neuf autres secteurs ont enregistré des baisses. La vigueur des produits de base, en particulier l'or (+2,88 %) et le cuivre (+13,01 %), a renforcé la confiance des investisseurs. Aux États-Unis, seul le secteur des services publics (+1,65 %) a progressé, tandis que les dix autres secteurs ont enregistré une baisse. Par ailleurs, les marchés émergents ont inscrit un léger gain de 0,43 % d'un mois à l'autre.

Voici quelques-uns des faits saillants du mois d'avril :

Pour contrer les pressions inflationnistes persistantes, la Banque du Canada (BdC) a maintenu son taux de financement à un jour à 5,00 %. La BdC a souligné la nécessité d'obtenir des preuves concrètes que la modération de l'inflation se rapproche de son objectif de 2 % avant de procéder à des réductions de taux. Les risques d'inflation sont revenus au premier plan, en grande partie en raison de l'augmentation des prix des produits de base. Bien que l'inflation globale ait augmenté, les indicateurs d'inflation de base se sont affaiblis, ouvrant potentiellement la voie à des réductions de taux d'intérêt plus tard dans l'année. Selon les comptes rendus des réunions, les hauts dirigeants de la BdC demeurent prudents concernant les réductions de taux. Leurs avis divergent quant au calendrier, face à la résilience des marchés et à l'influence de l'économie américaine.

Le secteur manufacturier canadien a continué de s'affaiblir pour un onzième mois consécutif. L'indice composé mondial des directeurs d'achats S&P pour le Canada a descendu à 47,0, signalant une contraction généralisée de l'activité économique. Malgré un recul moins prononcé que dans les mois précédents, cette faiblesse persistante de ce secteur économique vital a été largement alimentée par la réduction du nombre de nouvelles commandes et de la production. Les secteurs de la fabrication et des services en ont subi les conséquences. Malgré tout, notons que les ventes manufacturières ont connu leur plus forte croissance au Canada depuis novembre 2023. Par ailleurs, les ventes de gros stagnent depuis août 2023, ce qui révèle une demande modérée dans ce secteur.

Selon les données relatives à l'emploi aux États-Unis, 303 000 emplois ont été créés en mars. Ce chiffre est le plus élevé depuis mai dernier et dépasse largement les attentes des économistes (214 000). Cette croissance substantielle du nombre d'emplois a contribué à faire baisser le taux de chômage américain à 3,8 %. La vigueur du marché du travail américain a influencé la décision de la Réserve fédérale de maintenir les taux d'intérêt lors des dernières réunions, en particulier en raison des pressions inflationnistes et de la résilience de ce marché. Compte tenu des niveaux d'inflation élevés et de la robustesse du marché du travail, il se pourrait que la Réserve fédérale décide de reporter les réductions de taux d'intérêt.

Indice [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,46	1,70	5,40	180
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	-2,00	-3,20	0,06	1 085
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	-1,81	4,68	11,95	21 715
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	-4,08	6,04	24,56	5 036
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	-3,67	5,01	21,12	3 305
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	0,43	2,89	9,01	1 046

Devises [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	-1,73	-3,88	-1,89	0,73
\$ CA/euro	-0,57	-0,50	-0,28	0,68
\$ CA/livre sterling	-0,67	-1,99	-3,15	0,58
\$ CA/yen	2,48	7,73	16,55	114,54

Produits de base (\$ US) [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	2,88	9,07	10,33	2 303
Pétrole WTI (\$/baril)	-0,59	13,60	15,02	81,93
Gaz naturel (\$/MBTU)	-0,30	-20,96	-40,95	1,99

[†] Rendement total au 30 avril 2024; indices libellés dans leur monnaie locale. Source : Bloomberg. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Le saviez-vous?

PIB réel et PIB nominal – quelle est la différence? Le PIB réel tient compte des variations de prix au fil du temps, offrant ainsi une mesure plus précise de la production économique que le PIB nominal, qui ne prend pas en compte l'inflation, mais seulement la valeur actuelle en dollars. Le PIB réel, qui neutralise les effets de l'inflation ou de la déflation, repose sur les prix d'une année de référence. Cela permet des comparaisons significatives des données économiques entre les régions et sur plusieurs périodes. Il tient compte des variations de la quantité de biens et de services produits, ce qui en fait un outil essentiel pour évaluer les niveaux de vie, les taux de croissance économique et la situation économique dans son ensemble, indépendamment des fluctuations de prix.

Le présent document a été préparé par Gestion mondiale d'actifs Scotia à titre indicatif seulement. Les points de vue exprimés au sujet d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placement. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion mondiale d'actifs Scotia. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu.

Les renseignements fournis aux présentes, notamment ceux qui ont trait aux taux d'intérêt, aux conditions des marchés, aux règles fiscales et à d'autres aspects des placements, peuvent changer sans préavis. Gestion mondiale d'actifs Scotia n'est pas responsable de leur mise à jour. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion mondiale d'actifs Scotia ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucune information contenue aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considérée comme telle. Avant de mettre en œuvre une stratégie de placement ou de fiscalité, les investisseurs devraient consulter leur conseiller, qui leur fournira des recommandations adaptées à leurs besoins et tiendra compte de leur situation ainsi que des plus récents renseignements à sa disposition.

Banque Scotia^{MD} s'entend de La Banque de Nouvelle-Écosse ainsi que de ses filiales et sociétés affiliées, y compris Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Placements Scotia Inc. Gestion mondiale d'actifs Scotia^{MD} est un nom commercial utilisé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par la Banque Scotia. ^{MD} Marques déposées de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisées sous licence. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2024. Tous droits réservés.