

Revue du mois de mai

La Banque du Canada laisse son taux directeur à 1 %.

Comme prévu, dans sa dernière allocution à titre de gouverneur, Mark Carney a annoncé le maintien des taux d'intérêt aux niveaux actuels. M. Stephen Poloz remplace désormais M. Carney au poste de gouverneur de la banque centrale.

Les régimes de retraite canadiens sont presque entièrement provisionnés.

L'indice Mercer de la santé financière des régimes de retraite du Canada s'est établi à 91 % à la fin du mois de mai, contre 76 % un an plus tôt. Cela signifie que les régimes de retraite dotés d'une répartition de l'actif classique sont presque entièrement provisionnés pour satisfaire à leurs obligations à long terme. Cette croissance est en partie attribuable aux placements en actions étrangères, qui ont augmenté de plus de 15 % en 2013.

Aux États-Unis, la confiance des consommateurs a atteint un sommet inégalé depuis cinq ans.

L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a dépassé les estimations et atteint de nouveaux sommets, les consommateurs étant encouragés par la reprise du marché de l'habitation, comme en témoigne la hausse significative de l'indice des prix des logements S&P/Case-Shiller, la semaine dernière. L'augmentation des prix des logements, le désendettement et l'accroissement de la richesse ont amélioré l'humeur des consommateurs américains, qui a atteint son plus haut niveau depuis la crise financière. Ces facteurs ont également stimulé les marchés boursiers américains.

Le délai de mise en œuvre des mesures d'austérité en Europe a été prolongé.

En raison des craintes d'un ralentissement de la croissance, la Commission européenne a accordé à la France, à l'Espagne, à la Pologne, au Portugal et aux Pays-Bas un nouveau délai pour la mise en œuvre des programmes visant à réduire les déficits publics par des compressions de dépenses et des hausses d'impôt. Les chiffres publiés plus tôt ce mois-ci indiquent que la France, deuxième économie en importance de la zone euro, était entrée en récession pour la deuxième fois en quatre ans.

L'OCDE réduit ses projections de croissance pour la zone euro et la Chine.

Dans sa publication semestrielle *Perspectives économiques*, l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) a réduit ses projections de croissance du PIB pour la zone euro, en indiquant une contraction de 0,6 % cette année. Les prévisions pour la Chine ont également été révisées à la baisse en raison de l'affaiblissement de la demande intérieure.

La Chine et la Suisse établissent un cadre de libre-échange.

Le premier ministre chinois, Li Keqiang, a déclaré que « cet accord de libre-échange est le premier entre la Chine et un pays du continent européen, et l'une des 20 principales économies au monde ».

Paroles de sages

Réflexions de nos spécialistes chevronnés

« Malgré la morosité de ses perspectives macroéconomiques, l'Europe est un paradis pour la sélection de titres. D'une part, nous investissons dans des champions de calibre mondial qui affichent une amélioration de leurs paramètres fondamentaux et un bilan financier solide; d'autre part, nous misons sur des banques européennes de qualité qui sont bien capitalisées, car nous sommes convaincus que le pire est passé. »

Chuck Wong, Gestionnaire de portefeuille
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

INDICES (\$ CA)	Variation (%) depuis le début de l'année			Niveau de l'indice
	1 mois	1 an	1 an	
Bons du Trésor (indice bons du Tr. 60 jours DEX)	0,08	0,40	0,97	155
Obligations (indice obligataire universel DEX)	-1,46	0,35	1,91	897
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	1,77	2,99	13,34	12 650
Actions américaines (S&P 500)	5,20	20,09	27,60	1 689
Actions mondiales (MSCI Monde)	2,93	16,05	28,85	1 524
Marchés émergents (MSCI Marchés émergents)	0,21	0,67	14,78	1 045

Sources : TD Newcrest et PC Bond Analytics

DEVISES [†]	Variation (%) depuis le début de l'année			Taux de change
	1 mois	1 an	1 an	
\$ US/\$ CA	-2,92	-4,39	-0,46	0,9637
\$ CA/euro	1,66	2,98	5,58	1,3485
\$ CA/livre	0,78	-2,20	-0,90	1,5768
Yen/\$ CA	0,11	10,79	27,73	96,8490

PRODUITS DE BASE (\$ US) [†]	Variation (%) depuis le début de l'année			Prix
	1 mois	1 an	1 an	
Or au comptant (once)	-6,02	-17,16	-11,06	1 387,92
Pétrole WTI (baril)	-1,59	0,16	6,29	91,97
Gaz naturel (million de BTU)	-8,27	18,89	64,49	3,98

[†] Au 31 mai 2013. Source : Bloomberg

La bourse n'est pas l'économie

Étant donné les mauvaises nouvelles diffusées depuis longtemps à travers le monde, il n'est pas étonnant que de nombreuses personnes s'attendent à voir les manchettes économiques se traduire par des rendements de placement négatifs.

Toutefois, même si le chômage, la récession et la crise budgétaire ont fait la une cette année, les marchés boursiers ont progressé tout doucement.

Cette constatation n'est nulle part plus évidente qu'en Europe. Alors que les médias se lamentaient sur les difficultés de l'économie européenne et de la monnaie unique, les marchés boursiers de la région se sont révélés remarquablement résilients. Les investisseurs faisant une nette distinction entre ces manchettes et les résultats des entreprises, les actions européennes ont fait un bond impressionnant de 36 % au cours des 12 derniers mois.¹

Parallèlement à cela, alors que les décideurs aux États-Unis semblaient débattre de tout, du précipice budgétaire à la mise sous séquestre, les marchés américains ont enregistré un gain de 28 %.¹ Comme d'habitude, les manchettes ont été plus réservées au Canada qu'en Europe ou aux États-Unis.



Argument en faveur de la diversification géographique, les marchés canadiens, principalement fondés sur les ressources naturelles, ont accusé un net retard par rapport à leurs homologues internationaux, en progressant de 13 %.¹

Les manchettes économiques font état d'événements; elles dictent rarement les rendements à venir. En fait, le marché boursier est plus souvent considéré comme un indicateur de la croissance économique future, ce que les investisseurs auraient intérêt à retenir.

Une approche pratique

Un portefeuille bien diversifié et un plan adapté à vos objectifs mettront en évidence les éléments que vous pouvez contrôler et vous permettront de vous concentrer sur vos buts.



Définition de « mise sous séquestre »

Expression adoptée par le Congrès américain pour désigner une politique budgétaire permettant de réduire automatiquement le budget fédéral dans la plupart des départements et organismes gouvernementaux. La mise sous séquestre est une procédure selon laquelle des compressions généralisées des dépenses entrent en vigueur si les membres du Congrès ne parviennent pas à s'entendre sur un budget de réduction du déficit avant une date déterminée.²

¹ Source : Bloomberg, Rendement total sur 12 mois, 31 mai 2013.

² Source : <http://www.investopedia.com>

© Gestion d'actifs Scotia S.E.C., 2013. Tous droits réservés.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs Scotia S.E.C. et ne doit pas être redistribué. Il est fourni aux clients à titre d'information seulement et nulle autre personne n'est censée l'utiliser ou s'y fier. Il est fondé sur des renseignements provenant de sources considérées comme exactes et fiables, mais Gestion d'actifs Scotia S.E.C. ne peut en garantir l'exactitude ou la fiabilité. L'information présentée ne vise pas à donner des conseils de placement. Au moment de planifier la mise en œuvre d'une stratégie de placement, les investisseurs doivent consulter leur conseiller pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins afin que leur situation soit adéquatement prise en compte et que les mesures prises soient fondées sur les plus récents renseignements disponibles. Les renseignements présentés dans ce document, notamment ceux ayant trait aux taux d'intérêt, aux conditions des marchés, aux règles fiscales et à d'autres facteurs liés aux placements, peuvent être modifiés sans préavis. Aucun renseignement contenu dans ce document ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ou ne doit être considéré comme tel.

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont des énoncés prédictifs et dépendent de circonstances ou d'événements futurs. En outre, tout énoncé portant sur des rendements, des stratégies, des perspectives, des actions ou des projets futurs constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, les rendements, les événements, les activités et les réalisations diffèrent grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre la conjoncture économique, la situation politique et les conditions de marchés générales, les taux d'intérêt, les taux de change, des mesures réglementaires et judiciaires, des changements technologiques et des catastrophes. Il est recommandé d'examiner soigneusement ces éléments et d'autres facteurs avant de prendre toute décision de placement et avant de se fier à ces énoncés prospectifs. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments.

La Banque Scotia comprend la Banque de Nouvelle-Écosse, ainsi que ses filiales et sociétés affiliées, y compris Gestion d'actifs Scotia S.E.C., Placements Scotia Inc. et Scotia Capitaux Inc. (membre du Fonds canadien de protection des épargnants).

Un placement dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis ni assurés, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.