

Retour sur juin

Les marchés boursiers ont affiché des gains en juin, suivant la tendance haussière observée depuis le début de l'année. Le déploiement soutenu des campagnes de vaccination, surtout en Occident, a considérablement enrayer la propagation de la COVID-19 et poussé les observateurs à croire que le pire de la pandémie est chose du passé. De plus, les investisseurs ont vu d'un bon œil les signes de plus en plus nombreux pointant vers une amélioration des conditions économiques mondiales. Le Canada a bien fait en juin, l'indice composé S&P/TSX gagnant 2,5 %, soutenu par la vigueur des secteurs des technologies de l'information, de l'énergie et de l'immobilier, en hausse respectivement de 18,2 %, 6,4 % et 4,2 %. Les marchés américains ont aussi suivi des tendances à la hausse, l'indice S&P 500 grimpant de 2,3 %, tandis que la moyenne industrielle Dow Jones faisait du sur place. L'indice MSCI Europe a gagné 1,7 % et l'indice MSCI Marchés émergents a enregistré un maigre gain de 0,2 %. En juin, le rendement des produits de base a été contrasté. Les prix de l'énergie ont poursuivi leur remontée, le gaz naturel connaissant un essor de 21,4 % et le pétrole brut effectuant un bond impressionnant de 11,2 %. Les prix des métaux ont diminué, le cuivre perdant 8,4 % et l'or, 7,0 %. Les cours obligataires se sont appréciés pour un deuxième mois de suite, en hausse de 1,0 % en juin. Malgré cela, l'indice obligataire universel FTSE Canada affiche toujours un repli de 3,5 % depuis le début de l'année.

Voici quelques-uns des faits saillants du mois de juin :

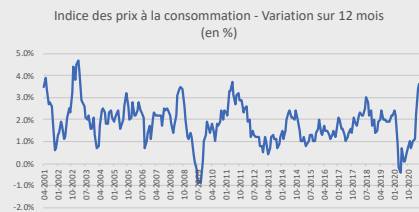
Le gouvernement américain conclut un accord bipartite portant sur le Plan des grandes infrastructures. Ce plan prévoit de nouvelles dépenses de 579 milliards de dollars. Les dépenses consacrées au transport s'élèveront à 312 milliards de dollars; il s'agit des routes, des ponts, des trains de passagers et de fret et des transports en commun. Les dépenses d'infrastructures consacrées à d'autres secteurs que le transport se chiffrent à 266 milliards de dollars. Une modeste fraction de ces dépenses sera consacrée à l'infrastructure des véhicules électriques, ainsi qu'aux autobus électriques et aux transports en commun, ce qui est beaucoup moins que ce que l'on proposait à l'origine. Même si le président Biden et le groupe bipartite du Sénat, constitué de 11 républicains et de 10 démocrates, ont conclu cet accord, il faudra le soumettre au Sénat; on considère toutefois qu'il s'agit d'une très bonne nouvelle.

La Fed se montre de plus en plus prête à agir. La Réserve fédérale américaine (la Fed) a présenté une mise à jour de sa politique. La Fed a considérablement revu à la hausse ses prévisions en matière d'inflation pour l'année 2021 et a soulevé la possibilité d'une hausse des taux d'intérêt, adoptant une position légèrement plus alarmiste que prévu. Néanmoins, la Fed a réitéré que les pressions inflationnistes n'étaient à son avis que passagères. Les marchés des actions, des obligations et des produits de base ont reculé à cette nouvelle. La banque centrale n'a donné aucune indication quant à toute intention de réduire prochainement son programme de rachat d'obligations. Le fait que les organismes de réglementation sont de plus en plus confiants envers une reprise économique soutenue est un aspect encourageant de cette annonce de changement de cap de politique.

Canada : Le taux inflation s'envole en mai. L'inflation, telle que mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC), a grimpé de 3,6 % sur douze mois en mai. Cette hausse surpasse les prévisions d'une progression inflationniste de 3,5 % et la mesure enregistrée en avril (3,4 %). Les coûts du transport ont augmenté de 7,6 %, ceux du logement, de 4,2 %, et ceux des vêtements, de 3,9 %. En mai, les prix de l'essence ont grimpé de 43,4 %. Compte non tenu de ces derniers, l'IPC s'est apprécié de 2,5 % par rapport à sa mesure de la période correspondante de l'année dernière. L'envolée des prix des véhicules de tourisme a été particulièrement marquée en mai, ceux-ci augmentant de 5,0 %, en partie en raison d'une pénurie mondiale de puces à semi-conducteurs. Cette pénurie pourrait être passagère, du moins jusqu'à ce que les conditions des chaînes d'approvisionnement mondiales se normalisent.

Le saviez-vous?

Le taux d'inflation au Canada a augmenté au cours des derniers mois, comme l'illustre le graphique ci-dessous. Après avoir dégringolé au plus fort de la pandémie de COVID-19, le taux d'inflation a atteint en mai un sommet en dix ans. De l'avis des banques centrales, cette poussée est passagère et reflète les ajustements de l'économie aux nouvelles réalités après la pandémie. En raison des implications pour la politique monétaire, les investisseurs suivront la situation de près pour voir si les projections des banques centrales se concrétiseront.



Source : Statistique Canada

INDICE†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,00	0,03	0,12	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	0,96	-3,46	-2,43	1 179
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	2,48	17,30	33,87	20 166
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	2,33	15,24	40,77	4 298
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	1,53	13,33	39,71	3 017
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	0,17	7,43	41,29	1 375

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	-2,69	2,71	9,50	0,81
\$ CA/euro	0,32	5,80	3,74	0,68
\$ CA/livre sterling	-0,03	1,46	-1,84	0,58
\$ CA/yen	-1,35	10,45	12,71	89,61

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	-7,02	-7,04	-3,36	1 772
Pétrole WTI (\$/baril)	11,15	51,89	81,63	73,47
Gaz naturel (\$/MBTU)	21,38	34,44	43,59	3,65

† Rendement total au 30 juin 2021; indices libellés dans leur monnaie locale
Source : Bloomberg

MD Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. © Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2021. Tous droits réservés.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement. Les opinions exprimées à propos d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur de marché donné ne sauraient être considérées comme une intention de négociation d'un fonds commun géré par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. En outre, ces opinions ne doivent pas être vues comme des conseils en placement ni comme des recommandations d'achat ou de vente. Elles peuvent par ailleurs changer en tout temps, selon les marchés et d'autres conditions, et nous n'assumons aucune responsabilité à leur égard.

Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'a aucune obligation de les mettre à jour. Dans la mesure où ce document contient des données et des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à la date de leur publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne les garantit pas comme tels. Aucun élément de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. Les investisseurs qui prévoient mettre en œuvre une stratégie en matière de placement ou de fiscalité devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente.