

Retour sur mai

Les marchés boursiers sont restés fidèles à la tendance récente et ont continué de prendre du mieux en mai. L'amélioration des taux d'infection par la COVID-19, la généralisation des vaccinations et les nouvelles statistiques faisant ressortir l'amélioration de l'économie mondiale ont toutes permis de rehausser la confiance des investisseurs. Le Canada a particulièrement bien tiré son épingle du jeu : l'indice composé S&P/TSX a dégagé un rendement exceptionnel de 3,5 % grâce à la vigueur des secteurs des matériaux, de l'énergie et de la finance, qui ont gagné respectivement 8,0 %, 4,4 %, et 4,4 %. Les marchés américains ont eux aussi pris du mieux : l'indice S&P 500 a monté de 0,7 % et la moyenne industrielle Dow Jones s'est relevée de 2,2 %. L'indice MSCI EAEO, qui représente les marchés développés internationaux, a crû de 3,3 %, alors que l'indice MSCI Europe a progressé de 2,7 %. Les produits de base ont poursuivi leur solide remontée en mai. L'or a grimpé de 7,7 %, le cuivre a gagné 4,7 %, et le brut WTI a augmenté de 4,5 %. Le gaz naturel a inscrit une hausse plus modeste de 0,3 % durant le mois. Les obligations ont pris 0,6 % en mai, après avoir baissé en avril; elles accusent toujours une baisse de 4,4 % depuis le début de l'année.

Voici les faits saillants de l'actualité de mai.

Un cyberattentat provoque la fermeture d'un gazoduc américain. Le premier exploitant de gazoduc américain Colonial Pipeline a dû fermer tout son réseau pendant six jours après avoir été victime d'un cyberattentat de pirates. Colonial Pipeline fournit près de la moitié du carburant de la côte Est américaine; cette fermeture a donné lieu à des pénuries de carburant et a semé la panique parmi les acheteurs du Sud-Est américain. Il s'agissait du cyberattentat le plus destructeur dans les annales contre les infrastructures énergétiques américaines, ce qui soulève des questions sur la vulnérabilité au piratage des grandes infrastructures. Pendant cette interruption, les prix du gaz ont monté, même si l'entreprise s'attend à ce que la chaîne logistique reprenne rapidement les activités normales. Le FBI a laissé entendre qu'un groupe criminel appelé DarkSide pourrait être responsable de cet attentat et que ce groupe est probablement basé en Russie ou en Europe de l'Est.

La Réserve fédérale américaine continuera de faire preuve de patience selon le procès-verbal de sa réunion. Le procès-verbal de la réunion de la Réserve fédérale américaine indique que ses représentants sont d'accord pour attendre une solide reprise de l'activité économique avant de discuter du durcissement de la politique monétaire. Même s'ils sont d'avis que la croissance s'est fortifiée, la reprise est inégale et est loin d'être terminée. L'inflation augmente; or, les représentants de la Fed croient que cette hausse est probablement passagère. Les statistiques laissant entendre que la reprise économique est soutenue pourraient déclencher des discussions sur le débouclage des rachats d'obligations de la Fed; or, il n'y a pas de calendrier prévu à l'heure actuelle, et il semble que la Fed continuera de faire preuve de patience, ce qui obligera à attendre d'autres progrès substantiels avant de modifier la politique monétaire.

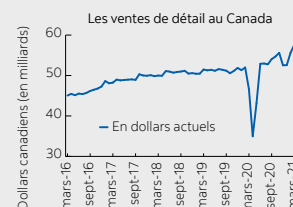
Le rapport sur l'IPC canadien d'avril indique que l'inflation n'a pas été aussi forte depuis une décennie. En avril, l'Indice des prix à la consommation (IPC) a gagné 3,4 % sur un an, soit une hausse par rapport à 2,2 % en mars. Cette hausse était attendue, compte tenu du faible point de comparaison de l'an dernier. Les prix de l'essence expliquent une grande partie du gain, puisqu'ils ont monté de 62,5 % depuis l'an dernier. L'inflation fondamentale, qui ne tient pas compte des prix volatils du gaz et des produits alimentaires, a monté de 2,1 %. De nombreux prix à la consommation ont progressé, malgré le confinement qui s'est poursuivi dans de nombreuses villes du pays. Le logement, les vêtements, ainsi que la santé et les produits de soins personnels ont tous augmenté considérablement. Les économistes s'attendent à ce que l'inflation se modère, et la Banque du Canada a fait savoir qu'elle veillerait à ce que les taux d'intérêt restent faibles tant que l'économie ne sera pas sortie de sa convalescence pandémique.

Le saviez-vous?

Le chiffre des ventes au détail tient compte des confinements et des autres efforts visant à juguler la pandémie de COVID-19 qui perdure. C'est ce que l'on peut constater dans les récentes statistiques canadiennes.

En mars, alors que les magasins de détail étaient généralement ouverts entre la deuxième et la troisième vagues d'infection par la COVID-19, les ventes au détail ont été très solides et ont gagné 3,6 % pour se chiffrer à 57,6 milliards de dollars. Les ventes ont été menées par la vigueur des établissements de matériaux de construction, de matériel et de fournitures de jardinage, ainsi que des magasins de vêtements et d'accessoires vestimentaires.

Or, en avril, on peut constater le choc des confinements pendant la troisième vague de COVID-19. L'estimation préliminaire de Statistique Canada laisse entendre que les ventes au détail ont reculé de 5,1 %. Ces données mettent en lumière l'importance, pour l'économie, de maîtriser la COVID-19, ainsi que l'impact éventuel de la fin de la pandémie.



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)	0,01	0,03	0,13	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	0,63	-4,38	-1,72	1 168
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	3,45	14,45	33,84	19 731
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	0,70	12,61	40,30	4 204
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	1,49	11,63	41,31	2 976
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	2,34	7,25	51,47	1 376

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	1,87	5,55	14,19	0,83
\$ CA/euro	0,19	5,46	3,67	0,68
\$ CA/livre sterling	-0,95	1,50	-0,83	0,58
\$ CA/yen	2,14	11,97	16,15	90,84

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	7,66	-0,03	7,41	1 903
Pétrole WTI (\$/baril)	4,47	36,69	71,37	66,32
Gaz naturel (\$/MBTU)	0,27	11,21	16,05	2,99

† Rendement total au 31 mai 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.