

Retour sur août

L'impressionnante envolée boursière du printemps et de l'été s'est poursuivie en août : la plupart des grands indices boursiers ont généralement été solides. Les récentes statistiques laissent entendre qu'une reprise économique est en cours, malgré les inquiétudes qui perdurent sur une deuxième vague d'infection par la COVID-19. Les marchés américains ont mené cette remontée : la moyenne industrielle Dow Jones a gagné 7,92 %, le S&P 500, 7,19 % et le Russell 2000, 5,63 %. Le MSCI Monde, le MSCI EAEO, le MSCI Europe et le MSCI Marchés émergents ont monté respectivement de 6,73 %, 5,18 %, 2,96 % et 2,24 %. Au Canada, l'indice composé S&P/TSX a crû de 2,35 %, grâce à la finance, à l'industrie et à l'énergie, qui ont gagné respectivement 6,86 %, 4,28 % et 2,24 %. Le cuivre a monté de 5,92 %, et le brut WTI, de 5,03 %, même si l'or a perdu 0,37 %. En août, les obligations ont fléchi : l'indice canadien FTSE a cédé 1,13 %.

Voici les nouvelles qui ont surtout attiré l'attention en août.

Le récent rebond des ventes au détail aux États-Unis s'est ralenti en juillet.

Les ventes au détail ont monté de 1,2 % par rapport au mois précédent, ce qui est moins que ce à quoi s'attendaient les économistes, soit 2,1 %. Il s'agit d'une baisse par rapport à la solide progression de 8,4 % en juin. En revanche, les ventes au détail ont maintenant dépassé les niveaux pré-pandémiques et progressé de 2,7 % par rapport à il y a un an. Neuf des 13 grandes catégories ont monté : les magasins d'électronique et d'électroménagers ont inscrit la plus forte hausse. Les ventes de véhicules automobiles et de matériaux de construction ont beaucoup baissé par rapport à juin, de concert avec les ventes dans les restaurants et les boutiques de vêtements.

La Réserve fédérale américaine laissera dériver l'inflation à plus de 2 %.

Dans son allocution au Symposium économique de Jackson Hole, Jerome Powell, président de la Fed, a annoncé que le Federal Open Market Committee (FOMC) tolérera une hausse « modérée » de l'inflation au-delà de sa cible de 2 %. Cette mutation de la politique laisse entendre que la Fed permettra que l'inflation s'emballe et que le chômage reste inférieur pour étayer l'économie, ce qui laisse aussi entendre que les taux d'intérêt resteront faibles pour l'avenir prévisible. Les rendements sur les obligations à plus long terme ont augmenté après l'annonce, alors que le tronçon aval de la courbe des rendements a légèrement fléchi.

Aux États-Unis, les demandes initiales d'assurance emploi ont plongé à moins de un million.

Pour la semaine terminée le 8 août 2020, les demandes initiales d'assurance emploi se sont chiffrées à 963 000, contre 1,19 million dans la semaine précédente; elles tombent sous la barre du million pour la première fois depuis le début de mars. Elles ont culminé à 6,87 millions en avril. Elles restent élevées même si elles se sont améliorées. Les demandes d'assurance emploi continues, qui ont baissé à 15,5 millions dans la semaine terminée le 1^{er} août, ont atteint leur plus creux depuis le début d'avril. Ce chiffre est supérieur à celui auquel s'attendaient les économistes, soit 15,8 millions. Ces statistiques laissent entendre que le rythme des licenciements commence à se modérer, même si le nombre de chômeurs qui déposent des demandes d'assurance emploi reste colossal.

Le saviez-vous?

En juin au Canada, les ventes au détail ont bondi de 23 % depuis mai et se situent maintenant à 3,8 % de plus que ce qu'elles étaient avant la COVID-19. La semaine dernière, Statistique Canada a fait savoir que les chiffres de juin avaient fortement augmenté dans les boutiques de vêtements (142,3 %), dans les magasins d'ameublement et d'accessoires de maison (70,9 %), dans les établissements de matériaux de construction et de fournitures de jardinage (13 %), dans les concessions de voitures et de pièces détachées (53 %) et dans les magasins de loisirs, de livres et de musique (64,9 %). Cette envolée s'inscrit dans la foulée de l'affaissement des ventes au détail en mars et en avril, à l'époque où des secteurs entiers de l'activité économique canadienne ont fermé pour endiguer la propagation du virus de la COVID-19. Les gains ont été menés par l'Ontario et le Québec, qui ont compté parmi les provinces les plus fortement éprouvées au printemps. En particulier, le commerce électronique continue de bien se porter : les ventes en ligne se sont envolées de 70 % par rapport à la même période l'an dernier.

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)	0,02	0,69	1,24	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	-1,13	7,66	5,85	1 210
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	2,35	-1,05	3,80	16 514
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	7,19	9,74	21,92	3 500
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	6,73	5,76	17,45	2 456
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	2,24	0,67	14,85	1 102

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	2,79	-0,44	2,01	0,77
\$ CA/euro	1,42	-6,48	-6,13	0,64
\$ CA/livre sterling	0,61	-1,27	-7,20	0,57
\$ CA/yen	2,83	-2,94	1,66	81,17

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	-0,37	27,60	27,06	1 978,60
Pétrole WTI (\$/baril)	5,03	-25,62	-17,41	42,61
Gaz naturel (\$/MBTU)	34,39	12,11	11,72	2,63

† Rendement total au 31 août 2020; 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., 2020. 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.