

Retour sur août

En août, les marchés boursiers se sont généralement envolés, en enchaînant avec la tendance qui se dessine depuis le début de l'année. Si la poussée inflationniste demeure une source de préoccupation, les rapports économiques pour le mois d'août soulignent que l'inflation pourrait être en train de se modérer. Cette observation s'aligne sur les déclarations des banques centrales, qui ont suggéré que la hausse inflationniste était passagère et n'exigeait pas de réaction soudaine sous la forme d'une hausse des taux d'intérêt. Ce contexte pourrait témoigner d'une croissance plus lente, mais constante, reflétant une reprise économique soutenue, ce qui est une bonne nouvelle pour les investisseurs. Les parquets canadiens ont bien fait en août, l'indice composé S&P/TSX affichant un gain de 1,6 %, soutenu par la vigueur des secteurs des technologies de l'information, des télécommunications et des produits industriels, respectivement en hausse de 5,8 %, 3,9 % et 3,8 %. Les marchés américains ont eux aussi été solides : le S&P 500 a augmenté de 3,0 %, et la moyenne industrielle Dow Jones, de 1,5 %. L'indice MSCI Marchés émergents a gagné 2,6 % et l'indice MSCI Monde, 2,5 %. Les prix des produits de base ont suivi des tendances divergentes au cours du mois. Le gaz naturel a poursuivi sa remontée, s'élevant de 11,7 %, tandis que le pétrole brut WTI perdait 6,5 %. Le cours aurifère a fait du sur place et celui du cuivre s'est replié de 1,8 %. Les cours obligataires ont décliné en août, en baisse de 0,1 %, et l'indice obligataire universel FTSE Canada affiche maintenant une baisse de 2,6 % depuis le début de l'année.

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

Le Sénat américain adopte un projet de loi de dépenses de 3500 G\$ en plus du projet de loi d'infrastructures de 1000 G\$. Le projet de loi de dépenses de 3500 G\$ est une feuille de route dont les modalités restent à préciser. Il vise à financer la préscolarisation universelle, le logement abordable et les technologies vertes; il reste toutefois beaucoup de négociations à mener sur les priorités. Le Sénat s'est prononcé selon les lignes du parti démocrate, malgré la vive opposition des républicains. Dans le même temps, le projet de loi des infrastructures de 1000 G\$ a été largement approuvé par les représentants des deux partis. Ce projet de loi distinct constitue l'investissement le plus considérable depuis des dizaines d'années dans les ponts et les chaussées, les aéroports et les voies navigables. Ces deux projets de loi devront maintenant être approuvés par la Chambre des représentants.

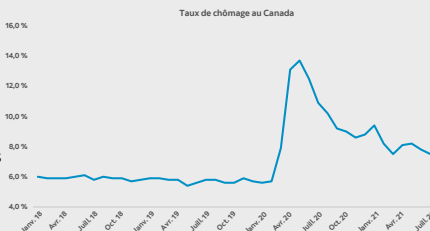
La Réserve fédérale américaine prévoit de dénouer ses rachats d'actifs mensuels.

La Réserve fédérale américaine (la Fed) a publié le procès-verbal de sa réunion de la fin de juillet. D'après ce procès-verbal, la plupart des dirigeants de la Fed croient que les progrès récents de l'économie justifient le dénouement des rachats de bons du Trésor et de titres hypothécaires mis en place pour soutenir l'économie pendant la pandémie. On ne sait toujours pas quand ce dénouement se produira, puisque certains dirigeants souhaitent que les gains de l'emploi se confirment et que l'économie continue de croître avant d'enchaîner avec ce plan.

La croissance de l'économie chinoise moindre que prévu en juillet. La croissance de la production manufacturière et des ventes au détail s'est ralentie en juillet par rapport aux mois précédents. Les nouvelles éclosions de COVID-19 se sont répercutées sur l'économie, tout autant que les inondations qui se sont produites durant le mois. La production industrielle chinoise a bondi de 6,4 % sur douze mois en juillet, soit un résultat en deçà des prévisions de 7,8 % et de la production enregistrée en juin (8,3 %). Les ventes au détail en juillet ont aussi été décevantes, augmentant de 8,5 % sur douze mois, une mesure inférieure aux attentes des observateurs (11,5 %) et à la progression observée le mois précédent (12,1 %). Dans un contexte où la reprise économique en Chine semble s'essouffler, la banque centrale chinoise devrait maintenir ses politiques accommodantes en place. L'État est aussi appelé à intervenir davantage en annonçant rapidement des projets d'infrastructures.

Le saviez-vous?

Au Canada, le taux de chômage continue de baisser après avoir grimpé en flèche durant la pandémie. Le taux de chômage est demeuré au-dessus des creux post-pandémiques de 7,5 % observé en mars 2021, mais il était considérablement plus bas que le récent sommet de 9,4 % atteint en janvier 2021. Avant la pandémie de COVID-19, le taux de chômage avait atteint un creux historique de 5,4 % en mai 2019 et se situait à 5,7 % en février 2020. Toutefois, le chômage à long terme est demeuré élevé malgré le déclin observé en juillet. Le nombre de travailleurs sans emploi depuis un an ou plus représentait plus du deux tiers (68,8 %) des chômeurs à long terme, soit une proportion record depuis le début de la comptabilisation de cette donnée en 1976.



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	0,06	0,11	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	-0,12	-2,59	-1,67	1 190
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	1,63	20,17	28,25	20 583
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	3,04	21,57	31,15	4 523
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	2,52	18,31	30,36	3 141
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	2,63	2,92	21,45	1 309
DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	-1,15	0,94	3,43	0,79
\$ CA/euro	-0,68	4,40	4,53	0,67
\$ CA/livre sterling	-0,10	0,26	0,51	0,58
\$ CA/yen	-0,87	7,49	7,43	87,20
PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	0,05	-4,87	-9,40	1 818
Pétrole WTI (\$/baril)	-6,46	42,68	51,99	68,50
Gaz naturel (\$/MBTU)	11,66	59,69	54,12	4,38

† Rendement total au 31 août 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.