

30 juillet 2018

Un résumé des principales nouvelles économiques et un regard sur la suite des événements

Accélération de la croissance aux États-Unis

- Le PIB américain a augmenté de 4,1 % en données annualisées au deuxième trimestre 2018, un rythme qui n'avait pas été atteint en près de quatre ans.
- La baisse des retenues d'impôt et la vigueur des dépenses de consommation ont soutenu l'activité, également alimentée par les investissements des entreprises ainsi que par les exportations. Les dépenses de consommation personnelles réelles ont effectivement enregistré un net rebond de 4 % au deuxième trimestre, tandis que les investissements des entreprises ont augmenté de 7,3 %.
- Les exportations à elles seules ont contribué à 1,0 % de la croissance, malgré les tensions concernant les échanges internationaux, mais leur effet a été compensé par une baisse des stocks de 28 milliards \$ US.

Persistance des tensions commerciales

- La réunion entre Donald Trump et le président de la Commission européenne, Jean-Claude Juncker, a créé la surprise auprès des investisseurs et s'est conclue par un accord de principe, en vertu duquel les deux économies ne s'imposeront aucun nouveau droit de douane, alors que s'amorce une nouvelle ronde de négociations commerciales.
- La décision a soulagé les constructeurs automobiles européens, récemment malmenés par les menaces de tarifs douaniers brandies par le président américain sur les voitures et pièces détachées importées de l'UE.
- Du fait de cette trêve, l'Union européenne importera également davantage de fèves de soja et de gaz naturel des États-Unis.

Ralentissement de l'immobilier aux É.-U.

- Les ventes de maisons existantes ont fléchi de 0,6 % en juin et leur volume moyen est tombé en dessous de celui de 2017. Ce troisième ralentissement mensuel consécutif a ramené la croissance des ventes sur les douze derniers mois à 2,2 %.
- Une pénurie de propriétés a poussé les prix à des sommets historiques, avec une hausse de 5,2 % de la médiane en données annualisées, et a refroidi les ardeurs des acheteurs potentiels.
- Les ventes des maisons nouvelles ont également fléchi au mois de juin et ont renoué avec un creux de 8 mois qui laisse augurer un point de stabilisation du marché immobilier américain, après près de six ans de hausse ininterrompue.

Autres nouvelles économiques

- La dernière réunion de politique monétaire de la Banque centrale européenne s'est conclue par un énoncé fidèle aux précédents, qui laissait entendre un maintien des taux d'intérêt au niveau actuel « au moins jusqu'à l'été 2019 ». Les commentaires de la BCE apparaissaient dans l'ensemble positifs, mais reflétaient des préoccupations, toutefois maîtrisables, au sujet des échanges internationaux et mentionnaient également une hausse vraisemblable de l'inflation à moyen terme.
- L'indice industriel du PMI a légèrement rebondi dans la zone euro pour atteindre 55,1 en juillet, après six mois consécutifs de repli. Aux États-Unis, les activités de production ont poursuivi leur accélération et l'indice du PMI a atteint 55,5 en juillet. Au Japon, en revanche, l'indice industriel du PMI des sociétés du Nikkei a glissé pour presque renouer avec un creux de 2 ans, à 51,6.

À suivre

Réunions des banques centrales

La Banque d'Angleterre et la Banque du Japon tiendront leur réunion de politique monétaire cette semaine. Alors que la première a fait allusion à une hausse de 25 points de base, la seconde maintiendra normalement le statu quo. Dans la zone euro, la croissance du PIB du premier trimestre et les données d'inflation du mois de juillet devraient être communiquées cette semaine.

Source : BMO Economics, Services économiques TD, le 27 juillet 2018

INDICES BOURS. CANADIENS (\$CAN)	Clôture	(\$CAN, %)		(\$CAN, %)					
		Sem.	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Haut 1 an	Bas 1 an
Indice de RC composé S&P/TSX	16 394	-0,3	1,1	7,9	5,4	5,3	2,1	16 586	14 786
Indice de RG composé S&P/TSX	55 520	-0,2	2,8	11,1	8,6	8,5	5,1	56 066	49 253
RG Énergie	3 827	0,4	4,8	9,5	6,8	1,0	-0,3	3 903	3 197
RG Matériaux	2 778	-1,6	-1,1	6,0	12,2	1,8	-2,8	2 944	2 564
RG Industrie	4 488	1,9	11,9	24,5	16,3	16,2	12,4	4 488	3 592
RG Consom. disc.	3 545	-2,2	3,1	14,3	8,7	14,9	12,6	3 750	3 048
RG Consom. de base	5 984	-1,2	-1,1	3,9	5,5	13,9	14,6	6 175	5 509
RG Santé	561	0,6	-9,7	22,4	-51,1	-19,0	4,5	736	390
RG Finance	5 150	0,6	0,6	10,9	12,7	12,2	9,8	5 235	4 561
RG Tech. de l'information	351	-5,9	24,5	33,2	18,9	22,8	-1,3	376	253
RG Télécommunications	3 005	-0,7	-2,1	2,0	8,8	11,8	10,2	3 157	2 798
RG Services aux coll.	4 362	-0,6	-5,9	-3,6	7,5	6,2	5,4	4 703	4 145
Indice de RG S&P/TSX	2 672	-0,1	3,3	12,4	8,9	9,2	5,0	2 693	2 346
Indice de RC MSCI Canada petites cap.	365	-0,5	0,4	5,7	6,6	2,8	2,3	374	336

INDICES BOURS. MONDIAUX	Clôture	Rendement (\$CAN, %)		Rendement annualisé (\$CAN, %)					
		Sem.	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Haut 1 an	Bas 1 an
RC CAC 40	5 512	1,0	4,9	10,8	5,6	9,1	1,8	5 657	4 995
RC DAX 30	12 860	1,2	0,7	9,8	6,9	11,7	6,6	13 597	11 727
RC DJIA	25 451	0,9	7,4	21,8	13,5	15,8	11,1	26 617	21 600
RG DJIA	55 568	0,9	8,7	24,6	16,4	18,6	14,1	57 461	46 220
RC FTSE 100	7 701	-0,4	1,3	8,3	0,0	4,9	2,0	7 904	6 867
RG FTSE 100	6 689	-0,4	3,6	12,8	4,0	9,0	5,9	s.o.	s.o.
FTSE/Xinhua A200	9 239	-0,5	-12,9	-1,2	-5,2	11,9	3,8	11 660	8 642
RC Hang Seng	28 804	1,4	0,0	10,2	5,4	10,5	4,9	33 484	26 864
RG Hang Seng	79 679	1,4	2,5	14,4	9,5	14,7	8,7	89 476	71 746
RG MSCI EAEO	8 159	0,7	4,3	11,9	6,4	11,5	6,6	8 675	7 544
RG MSCI Marchés émergents	2 422	1,5	0,0	9,5	10,0	10,6	6,1	2 772	2 254
RG MSCI Europe	10 087	0,5	4,2	10,5	5,7	11,2	6,2	10 736	9 404
RG MSCI EO (sauf Japon) (libre)	1 428	1,0	0,6	10,7	10,9	13,3	9,1	1 613	1 311
RG MSCI Monde	8 810	0,1	8,2	17,4	10,4	15,4	10,2	9 058	7 715
RG MSCI Monde (tous les pays)	1 050	0,3	7,2	16,4	10,3	14,9	9,8	1 093	928
RC composé NASDAQ	7 737	-1,7	16,9	26,5	15,5	22,2	15,7	7 933	6 177
RC Nikkei 225	22 713	0,1	5,7	18,5	7,5	12,6	7,8	24 129	19 240
RG Russell 2000	8 237	-2,6	13,7	22,6	12,7	16,6	13,2	8 444	6 641
RG Russell 2000 Croissance	7 404	-3,3	16,2	27,1	12,0	17,9	14,1	7 644	5 783
RG Russell 2000 Valeur	12 338	-2,0	11,1	18,0	13,3	15,2	12,3	12 066	10 294
RC S&P 500	2 819	-0,1	10,0	18,8	11,0	16,2	11,1	2 873	2 417
RG S&P 500	5 614	0,1	11,1	21,2	13,3	18,6	13,6	5 695	4 487
RC composé Shanghai	2 874	0,3	-13,4	-8,8	-11,0	10,3	2,6	3 587	2 691

Taux d'intérêt

	Actuels	Prochaine réunion
Taux du financement à un jour – Banque du Canada	1,50 %	9/5/2018
Rachat – Banque d'Angleterre	0,50 %	8/2/2018
Offre minimum au refinancement – BCE	0,00 %	9/13/2018
Taux cible – fonds fédéraux	2,00 %	8/1/2018

Marchandises (\$US)	Clôture	Rendement total (%)		Cours historiques				Haut 1	Bas 1 an
		Semaine	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Cuivre	279	1,5	-15,5	287	235	311	370	332	267
Maïs	362	1,9	3,2	374	373	492	577	412	329
Pétrole brut	69	-2,5	13,7	49,0	47,4	104,7	123,3	75,3	45,6
Or	1 226	-0,3	-5,9	1 259	1 098	1 320	927	1 366	1 211
Gaz naturel	3	2,4	-4,4	3,0	2,8	3,6	9,1	3,7	2,5
Nickel	13 786	2,4	8,4	10 097	10 998	13 799	18 358	15 693	10 139
Platine	832	0,4	-10,6	926	983	1 430	1 756	1 029	793
Soja	871	2,4	-8,5	995	961	1 350	1 399	1 071	811
Argent	15	-0,2	-8,6	16,6	14,6	20,0	17,4	18,2	15,2
Blé	531	2,8	24,2	480	503	650	811	554	387
Zinc	2 606	0,7	-21,9	2 794	1 925	1 831	1 834	3 606	2 514

Rendements obligataires		Coupon	Échéance	Prix actuel	Rendement actuel
Canada	Bons du Trésor à 2 ans	1,750	8/1/2020	99,39	2,06
	Bons du Trésor à 10 ans	2,000	6/1/2028	97,43	2,29
	Bons du Trésor à 30 ans	2,750	12/1/2048	109,09	2,33
BCE	Bons du Trésor à 2 ans	0,000	6/12/2020	101,14	-0,61
	Bons du Trésor à 10 ans	0,250	8/15/2028	98,51	0,40
	Bons du Trésor à 30 ans	1,250	8/15/2048	104,89	1,06
Japon	Bons du Trésor à 2 ans	0,100	8/1/2020	0,00	0,00
	Bons du Trésor à 10 ans	0,100	6/20/2028	0,10	0,10
	Bons du Trésor à 30 ans	0,700	6/20/2048	0,81	0,81
É.-U.	Bons du Trésor à 2 ans	2,625	7/31/2020	99,91	2,67
	Bons du Trésor à 10 ans	2,875	5/15/2028	99,32	2,96
	Bons du Trésor à 30 ans	3,125	5/15/2048	100,81	3,08

Devises	Clôture	Rendement total (%)		Cours historiques				Haut 1	Bas 1 an
		Semaine	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
\$CAN/€	0,66	1,23	-1,02	0,68	0,69	0,73	0,62	0,69	0,62
\$CAN/\$US	0,77	0,63	-3,93	0,80	0,77	0,97	0,98	0,83	0,75
\$CAN/£	0,58	0,92	-0,98	0,61	0,49	0,63	0,49	0,63	0,54
\$US/A\$	1,35	0,23	5,46	1,26	1,38	1,08	1,05	1,37	1,23
\$US/R\$	3,71	-1,54	12,05	3,15	3,36	2,26	1,57	3,97	3,08
\$US/€	0,86	0,56	2,99	0,86	0,90	0,75	0,64	0,87	0,80
\$US/MEX\$	18,63	-2,07	-5,23	17,73	16,29	12,67	10,10	20,96	17,57
\$US/¥	0,76	0,25	3,07	0,77	0,64	0,65	0,50	0,78	0,70
\$US/¥	111,05	-0,32	-1,40	111,26	123,25	98,21	107,84	114,73	104,56

Source : Bloomberg, le 27 juillet 2018

Les commentaires que renferme ce document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général basés sur des informations disponibles le 27 juillet 2018 et ne devraient pas être considérés comme des conseils personnels en matière de placement, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Nous avons pris toutes les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais elle n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer et le gestionnaire de portefeuille n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus à la suite de l'utilisation ou sur la foi des informations contenues dans ce document.

Date de publication : 30 juillet 2018
