

30 avril 2018

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

Le PIB américain dépasse les attentes

- La croissance de l'économie américaine s'élevait à 2,3 % (rythme annualisé) au premier trimestre 2018. Même si le PIB a baissé par rapport au taux de 2,9 % du trimestre précédent, il s'agit d'une bonne nouvelle, car les trois premiers mois de l'année souffrent souvent de redressements saisonniers plus marqués que durant le reste de l'année.
- Les investissements des entreprises ont eu un effet particulièrement favorable, avec une progression de 7,3 % en partie attribuable à une hausse de plus de 10 % des projets non résidentiels. Les exportations ont également contribué à la croissance économique, car elles ont clôturé en hausse de 4,8 % et reflétaient la compétitivité accrue des entreprises américaines.
- En revanche, les dépenses de consommation ont enregistré leur plus faible progression des cinq dernières années, soit de 1,1 %, par rapport au trimestre précédent, mais une grande partie de ce ralentissement pourrait être attribuable à l'effervescence exceptionnelle des activités de reconstruction qui a suivi les ouragans de l'année dernière.

La Banque centrale européenne conserve un positionnement restrictif

- Comme on s'y attendait, la BCE a maintenu ses taux directeurs au même niveau, alors que les investisseurs prêtaient essentiellement attention aux commentaires publiés à cette occasion.
- Le président Draghi s'est montré discret quant à ses intentions et il ne s'est pas attardé sur le récent repli des données, au cours d'une déclaration très semblable aux commentaires qu'il avait formulés précédemment.
- Il a indiqué que les taux demeureraient au même niveau « pendant une période prolongée » et bien au-delà de la fin des rachats d'actifs. Le programme de relance actuel de 30 milliards € par mois doit se terminer en septembre, mais le président de la BCE a confirmé qu'une prolongation serait annoncée si l'inflation n'atteignait pas un niveau suffisant.

La Banque du Japon opte pour le statu quo sur fond de données économiques mitigées

- À l'issue d'un vote de huit voix contre une, la BdJ a décidé de maintenir ses taux directeurs au même niveau. De façon surprenante toutefois, elle a ressorti son calendrier prévisionnel axé sur objectif d'inflation de 2 %, afin de signaler aux intervenants des marchés qu'ils devraient s'abstenir de miser sur de nouveaux assouplissements monétaires qui suivraient un délai supplémentaire apparemment peu probable.
- Parmi les autres chiffres publiés au Japon, citons que la production industrielle s'est avérée deux fois supérieure aux attentes, avec une augmentation de 1,2 % en , grâce à laquelle le rythme annualisé passe à 2,2 %. Les ventes de détail ont en revanche diminué de 0,7 % au mois de mars et leur croissance sur les douze derniers mois retombe ainsi à 1,0 %.

- Le taux de chômage n'a pas évolué en mars et demeure à son plus faible niveau des 25 dernières années, soit 2,5 %. Au Japon, plus de 66 millions de personnes ont actuellement un emploi.

Autres nouvelles économiques

- Aux États-Unis, les ventes de maisons existantes ont augmenté de 1,1 % en mars, soit de 0,6 % pour les habitations unifamiliales et de 5,2 % pour les copropriétés. Le nombre de logements sur le marché a enregistré une baisse de 7,2 % par rapport à l'an dernier, car il fallait 30 jours en moyenne pour vendre une propriété en mars. La rareté de l'offre s'est également répercutée sur les ventes de maisons neuves, lesquelles ont enregistré une augmentation de 4,0 % en mars, un sommet de quatre mois.
- Dans la zone euro, l'indice industriel du PMI a renoué avec un creux de 14 mois, après un repli de 0,6 en avril, pour atteindre un chiffre de 56,0 qui continue toutefois de refléter une phase d'expansion économique. Aux États-Unis, l'activité industrielle atteignait à l'inverse son meilleur résultat en trois ans et demi, avec un indice de 56,5 attribuable à une augmentation de la production et des nouvelles commandes. Au Japon, l'indice manufacturier du PMI a enregistré une légère progression en avril, car il s'est établi à 53,3, alors qu'il était de 53,1 précédemment.

À suivre

Les chiffres de l'emploi aux États-Unis souligneront une semaine occupée

- Après les résultats décevants du mois dernier, les données sur l'emploi devraient s'améliorer aux États-Unis. La Réserve fédérale tiendra une réunion au cours de la semaine, mais les taux ne devraient pas changer avant le mois de juin. Les chiffres du PIB seront communiqués mardi au Canada et mercredi dans la zone euro.

Source : BMO Economics, Services économiques TD, Strategas Research, Reuters, au 27 avril 2018.

INDICES BOURS. CANADIENS (\$CAN)	Clôture	(\$CAN, %)		(\$CAN, %)				Haut 1 an	Bas 1 an
		Sem.	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Indice de RC composé S&P/TSX	15,669	1.2	-3.3	1.0	0.7	5.1	1.1	16,421	14,786
Indice de RG composé S&P/TSX	52,688	1.3	-2.4	4.0	3.7	8.3	4.1	54,682	49,253
RG Énergie	3,521	-0.2	-3.6	-4.6	-4.4	0.2	-1.6	3,763	3,197
RG Matériaux	2,731	-1.1	-2.8	0.8	3.1	1.3	-3.3	2,944	2,491
RG Industrie	4,059	2.7	1.2	12.3	10.0	15.0	10.9	4,048	3,575
RG Consom. disc.	3,399	1.3	-1.1	9.2	8.4	16.8	10.5	3,484	3,048
RG Consom. de base	5,701	3.0	-5.8	-5.2	6.0	15.8	13.9	6,158	5,509
RG Santé	502	-3.3	-19.1	30.9	-48.1	-18.6	2.3	736	386
RG Finance	4,990	2.7	-2.6	8.6	9.2	13.0	8.9	5,235	4,455
RG Tech. de l'information	315	1.6	11.8	19.2	11.8	19.7	-2.7	336	253
RG Télécommunications	2,902	1.9	-5.5	-2.0	8.0	8.9	9.3	3,157	2,798
RG Services aux coll.	4,317	0.1	-6.8	-3.8	3.4	5.1	5.5	4,703	4,145
Indice de RG S&P/TSX	2,519	1.7	-2.6	4.3	4.2	9.1	4.0	2,625	2,346
Indice de RC MSCI Canada petites cap.	352	0.0	-3.2	-0.7	0.5	2.4	0.9	370	336

INDICES BOURS. MONDIAUX	Clôture	Rendement (\$CAN, %)		Rendement annualisé (\$CAN, %)				Haut 1 an	Bas 1 an
		Sem.	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
RCCAC 40	5,483	0.7	6.7	9.2	7.1	11.1	0.8	5,567	4,995
RC DAX 30	12,581	-0.3	0.7	6.2	7.2	13.6	6.0	13,597	11,727
RC DJIA	24,311	0.3	0.9	9.3	12.7	15.9	9.1	26,617	20,553
RG DJIA	52,771	0.3	1.6	11.8	15.6	18.7	12.0	57,461	43,726
RC FTSE 100	7,502	0.8	2.0	4.4	0.5	5.6	0.8	7,793	6,867
RG FTSE 100	6,457	0.9	3.4	8.7	4.5	9.7	4.7	s.o.	s.o.
FTSE/Xinhua A200	9,787	0.0	-2.4	14.1	-6.8	12.4	2.5	11,660	8,533
RC Hang Seng	30,281	0.4	3.4	14.6	3.8	10.9	4.1	33,484	24,359
RG Hang Seng	82,111	0.4	3.9	19.0	7.7	15.2	7.7	89,476	63,930
RG MSCI EAEO	8,206	0.7	3.2	8.3	7.0	11.8	5.4	8,675	7,156
RG MSCI Marchés émergents	2,530	-0.1	2.7	14.2	7.7	10.4	4.9	2,772	2,088
RG MSCI Europe	10,164	0.5	3.3	7.8	6.6	12.1	4.9	10,736	8,907
RG MSCI EO (sauf Japon) (libre)	1,485	0.0	2.9	16.8	8.3	13.5	7.8	1,613	1,197
RG MSCI Monde	8,508	0.8	2.8	7.7	10.1	15.6	8.6	9,058	7,457
RG MSCI Monde (tous les pays)	1,023	0.7	2.8	8.4	9.8	15.0	8.2	1,093	891
RC composé NASDAQ	7,120	0.5	5.8	11.0	14.3	22.4	14.0	7,637	5,997
RC Nikkei 225	22,468	0.8	4.5	12.3	9.2	12.9	7.0	24,129	19,145
RG Russell 2000	7,684	0.4	4.4	4.9	11.2	17.6	12.1	7,926	6,614
RG Russell 2000 Croissance	6,867	-0.2	6.0	9.9	11.3	19.0	13.0	7,141	5,697
RG Russell 2000 Valeur	11,584	1.1	2.6	0.0	11.1	16.2	11.1	12,066	10,294
RC S&P 500	2,670	0.9	2.5	5.4	10.4	16.4	9.2	2,873	2,353
RG S&P 500	5,211	1.1	3.1	7.4	12.7	18.8	11.7	5,461	4,487
RC composé Shanghai	3,082	0.6	-1.8	0.3	-10.8	11.7	1.9	3,587	3,017

Taux d'intérêt	Actuels	Prochaine réunion
Taux du financement à un jour – Banque du Canada	1.25 %	5/30/2018
Rachat – Banque d'Angleterre	0.50 %	5/10/2018
Offre minimum au refinancement – BCE	0.00 %	6/14/2018
Taux cible – fonds fédéraux	1.75 %	5/2/2018

Marchandises (\$US)	Clôture	Rendement total (%)		Cours historiques				Haut 1	Bas 1 an
		Semaine	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Cuivre	305	-2.8	-7.7	258	277	318	392	332	247
Maïs	390	3.5	11.0	362	361	644	577	395	329
Pétrole brut	68	-0.4	12.7	48.97	56.99	93.00	118.52	69.56	42.05
Or	1,322	-1.2	1.5	1,265	1,207	1,453	887	1,366	1,205
Gaz naturel	3	1.2	-6.2	3.24	2.49	4.15	10.96	3.66	2.53
Nickel	13,842	-6.4	8.9	9,292	13,520	15,146	29,395	15,545	8,700
Platine	915	-1.2	-1.7	944	1,148	1,477	1,957	1,029	873
Soja	1,045	1.6	9.8	946	973	1,431	1,326	1,071	900
Argent	17	-3.5	-2.6	17.27	16.41	24.00	16.88	18.22	15.19
Blé	496	7.0	16.0	414	470	689	801	554	387
Zinc	3,128	-3.2	-6.2	2,588	2,302	1,869	2,299	3,606	2,419

Rendements obligataires		Coupon	Échéance	Prix actuel	Rendement actuel
Canada	Bons du Trésor à 2 ans	1.750	5/1/2020	99.72	1.90
	Bons du Trésor à 10 ans	2.000	6/1/2028	97.13	2.32
	Bons du Trésor à 30 ans	2.750	12/1/2048	107.32	2.41
BCE	Bons du Trésor à 2 ans	0.000	3/13/2020	101.10	-0.58
	Bons du Trésor à 10 ans	0.500	2/15/2028	99.34	0.57
	Bons du Trésor à 30 ans	1.250	8/15/2048	100.40	1.23
Japon	Bons du Trésor à 2 ans	0.100	5/15/2020	-0.14	-0.14
	Bons du Trésor à 10 ans	0.100	3/20/2028	0.05	0.05
	Bons du Trésor à 30 ans	0.800	3/20/2048	0.74	0.74
É.-U.	Bons du Trésor à 2 ans	2.375	4/30/2020	99.79	2.49
	Bons du Trésor à 10 ans	2.750	2/15/2028	98.24	2.96
	Bons du Trésor à 30 ans	3.000	2/15/2048	97.59	3.13

Devises	Clôture	Rendement total (%)		Cours historiques				Haut 1	Bas 1 an
		Semaine	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
\$CAN/€	0.64	0.78	-3.21	0.67	0.76	0.76	0.63	0.69	0.62
\$CAN/\$US	0.78	-0.50	-2.20	0.73	0.83	0.98	0.99	0.83	0.73
\$CAN/£	0.57	1.13	-4.15	0.57	0.54	0.64	0.50	0.63	0.54
\$US/A\$	1.32	1.17	2.96	1.34	1.27	0.97	1.07	1.36	1.23
\$US/R\$	3.46	1.30	4.39	3.18	2.92	2.00	1.67	3.51	3.08
\$US/€	0.82	1.30	-1.03	0.92	0.92	0.77	0.64	0.92	0.80
\$US/MEX\$	18.61	0.45	-5.32	19.03	15.35	12.14	10.46	19.91	17.45
\$US/£	0.73	1.58	-2.03	0.78	0.66	0.65	0.50	0.79	0.70
\$US/¥	109.05	1.29	-3.18	111.26	119.04	98.05	104.43	114.73	104.56

Source : Bloomberg, au 27 avril 2018

Les commentaires que renferme ce document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général basés sur des informations disponibles le 27 avril 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 cette exactitude 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 avril 2018
