

16 avril 2018

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

Légère accélération de l'inflation aux États-Unis

- L'indice des prix a baissé de 0,1 % en mars aux États-Unis en raison d'une chute du prix de l'essence de 4,9 %. En données annualisées, l'inflation s'élève toutefois à 2,4 % et atteint son plus haut niveau en plus depuis plus d'un an, car la forte diminution des prix des abonnements de téléphonie sans fil constatée l'an dernier ne pèse plus dans le calcul.
- L'inflation de base a également progressé en rythme annualisé à 2,1 %, après une hausse de 0,2 %.
- La mesure de prédilection de la Réserve fédérale américaine pour l'évolution des prix, à savoir les dépenses de consommation personnelle, n'a pas encore atteint l'objectif de 2 %, mais l'inflation semble accélérer et justifier un relèvement continu des taux d'intérêt.

Pause du marché immobilier canadien

- Les mises en chantier ont ralenti de 2,5 % en mars au Canada par rapport au mois dernier, mais demeurent nombreuses et la moyenne sur douze mois frôle les records établis après 2008.
- Au cours du mois, on a dénombré une augmentation de 8 % des mises en chantier de maisons individuelles isolées et une diminution de 7 % des mises en chantier de logements multifamiliaux en ville (après une hausse le mois précédent). Le segment des copropriétés enregistre toujours un nombre de mises en chantier environ deux fois supérieur à celui des logements individuels isolés.
- Ce repli mensuel a principalement concerné l'Ontario, mais la correction n'a surpris personne, la province ayant enregistré au cours du mois précédent son troisième plus grand nombre de mises en chantier des 25 dernières années. Les mises en chantier ont également augmenté en mars dans la plupart des autres provinces, particulièrement en Colombie-Britannique, à Terre-Neuve et en Alberta.

Poursuite du resserrement monétaire aux États-Unis

- Les comptes-rendus de la réunion du mois de mars de la Réserve fédérale ont véhiculé un ton optimiste, puisque le comité s'attend à ce que l'économie enregistre une croissance substantielle grâce à l'effet conjoint des dépenses publiques et des baisses d'impôts.
- Si les baisses d'impôts ont clairement un effet positif, la Réserve fédérale (*Fed*) a souligné qu'elles pouvaient aussi induire un risque de baisse au cours des prochaines années, dans l'éventualité où elles ne seraient pas toutes définitives.
- Au sein de la *Fed*, une « nette majorité » a par ailleurs estimé que les enjeux entourant les échanges internationaux menaçaient potentiellement la croissance et a exprimé certaines préoccupations à cet égard, lesquelles avaient été largement minimisées lors de la publication des premiers commentaires

accompagnant la hausse de taux au mois de mars. Dans l'ensemble, la Fed semble se satisfaire d'un rythme de hausses trimestriel à court terme.

Autres nouvelles économiques

- Contrairement aux attentes, la production industrielle dans la zone euro a fléchi pour un troisième mois consécutif en février pour clôturer en baisse de 0,8 % en raison d'un ralentissement en Allemagne et en Italie. En données annualisées, la production a augmenté de 2,9 %, mais ce rythme bien inférieur aux deux mois précédents ravive les craintes d'essoufflement potentiel dans la région.
- L'indice des prix à la production en Chine a clôturé en territoire négatif pour un cinquième mois consécutif et a enregistré en mars un rythme annualisé de 3,1 %, le plus faible des 17 derniers mois. L'indice des prix à la consommation (IPC) a également déçu, s'établissant à 2,1 % en données annualisées, et suggère une décélération de la deuxième économie mondiale.

À suivre

Réunion de la Banque du Canada

- Alors que les chiffres de l'inflation et des ventes au détail seront communiqués vendredi, la Banque du Canada maintiendra selon toute vraisemblance ses taux à l'issue de sa réunion d'avril. Les données concernant la production industrielle et le PIB de la Chine devraient être publiées lundi. Les indicateurs immobiliers seront communiqués mardi aux États-Unis.

Sources : BMO Economics, Services économiques TD, Strategas Research, le 13 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	15 274	0,4	-5,8	-1,7	-0,2	4,4	1,1	16 421	14 786
Indice de RG composé S&P/TSX	51 310	0,5	-5,0	1,2	2,8	7,5	4,2	54 682	49 253
RG Énergie	3 467	3,5	-5,1	-7,2	-3,9	-0,3	-1,2	3 772	3 197
RG Matériaux	2 716	1,9	-3,3	-5,1	2,8	0,1	-3,3	2 944	2 491
RG Industrie	3 874	0,1	-3,4	10,0	7,4	13,7	10,9	4 048	3 522
RG Consom. disc.	3 337	0,1	-2,9	11,4	6,4	16,5	10,4	3 484	2 995
RG Consom. de base	5 524	-0,6	-8,7	-4,7	3,4	15,7	13,3	6 158	5 524
RG Santé	520	6,1	-16,2	34,3	-48,8	-17,8	2,7	736	374
RG Finance	4 812	-0,9	-6,0	5,0	8,1	12,1	8,9	5 235	4 455
RG Tech. de l'information	298	-0,5	5,8	16,7	8,7	19,9	-2,9	336	253
RG Télécommunications	2 802	-1,5	-8,7	-3,3	6,4	8,0	9,0	3 157	2 802
RG Services aux coll.	4 275	-1,5	-7,7	-5,1	3,4	5,2	5,5	4 703	4 145
Indice de RG S&P/TSX	2 446	0,3	-5,4	1,5	3,1	8,2	4,1	2 625	2 346
Indice de RC MSCI Canada petites cap.	346	2,2	-4,6	-5,0	0,2	1,9	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		
RC CAC 40	5 315	0,4	3,3	15,5	5,7	10,8	0,6	5 567	4 980
RC DAX 30	12 442	1,0	-0,5	13,2	5,6	13,5	6,1	13 597	11 727
RC DJIA	24 360	0,6	-0,9	13,0	10,7	15,3	9,3	26 617	20 380
RG DJIA	52 855	0,6	-0,3	15,6	13,5	18,2	12,2	57 461	43 213
RC FTSE 100	7 265	1,1	0,2	7,1	0,0	5,6	0,9	7 793	6 867
RG FTSE 100	6 238	1,2	1,3	11,3	4,0	9,7	4,8	s.o.	s.o.
FTSE/Xinhua A200	10 102	-0,6	-0,5	17,6	-4,6	12,9	2,7	11 660	8 533
RC Hang Seng	30 808	2,0	3,1	19,3	2,8	11,4	4,3	33 484	23 724
RG Hang Seng	83 512	2,0	3,6	23,8	6,7	15,6	8,0	89 476	62 204
RG MSCI EAEO	8 180	0,3	0,9	12,2	5,9	11,6	5,4	8 675	6 894
RG MSCI Marchés émergents	2 559	-0,4	1,9	18,3	6,8	10,4	5,0	2 772	2 031
RG MSCI Europe	10 155	0,5	1,2	13,0	5,5	12,0	5,0	10 736	8 485
RG MSCI EO (sauf Japon) (libre)	1 507	0,6	2,4	21,5	7,7	14,0	7,9	1 613	1 159
RG MSCI Monde	8 468	0,6	0,3	10,7	8,4	15,1	8,7	9 058	7 264
RG MSCI Monde (tous les pays)	1 021	0,5	0,5	11,6	8,2	14,6	8,3	1 093	868
RC composé NASDAQ	7 107	1,6	3,6	16,1	12,5	21,8	14,4	7 637	5 805
RC Nikkei 225	21 779	-0,5	0,9	13,9	7,0	13,1	6,6	24 129	18 225
RG Russell 2000	7 649	1,2	1,9	10,7	8,5	17,0	12,3	7 926	6 555
RG Russell 2000 Croissance	6 887	1,6	4,3	17,2	8,7	18,5	13,4	7 141	5 573
RG Russell 2000 Valeur	11 435	0,7	-0,7	4,3	8,2	15,3	11,1	12 066	10 294
RC S&P 500	2 656	0,8	0,0	8,2	8,3	15,8	9,4	2 873	2 329
RG S&P 500	5 080	0,7	0,5	10,5	10,6	18,2	11,8	5 461	4 487
RC composé Shanghai	3 159	-0,2	-0,5	0,1	-8,8	11,9	2,2	3 587	3 017

Taux d'intérêt	Actuels	Prochaine réunion
Taux du financement à un jour – Banque du Canada	1,25 %	4/18/2018
Rachat – Banque d'Angleterre	0,50 %	5/10/2018
Offre minimum au refinancement – BCE	0,00 %	4/26/2018
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	307	0,4	-7,0	257	272	335	394	332	247
Maïs	386	-0,6	10,1	371	371	659	584	395	329
Pétrole brut	67	8,6	11,5	53	52	91	110	68	42
Or	1 345	0,9	3,3	1 288	1 199	1 483	925	1 366	1 205
Gaz naturel	3	1,3	-7,4	3	3	4	10	4	3
Nickel	13 898	5,1	9,3	9 695	12 357	15 784	28 310	14 025	8 700
Platine	931	1,4	-0,1	974	1 153	1 487	2 009	1 029	873
Soja	1 054	2,0	10,8	956	949	1 413	1 333	1 071	900
Argent	17	1,7	-1,7	19	16	26	18	19	15
Blé	473	0,1	10,7	430	502	715	897	554	387
Zinc	3 107	-3,9	-6,9	2 611	2 200	1 840	2 284	3 606	2 419

Rendements obligataires		Coupon	Échéance	Prix actuel	Rendement actuel
Canada	Bons du Trésor à 2 ans	1,250	2/1/2020	98,93	1,86
	Bons du Trésor à 10 ans	1,000	6/1/2027	89,83	2,24
	Bons du Trésor à 30 ans	2,750	12/1/2048	108,72	2,35
BCE	Bons du Trésor à 2 ans	0,000	3/13/2020	101,13	-0,59
	Bons du Trésor à 10 ans	0,500	2/15/2028	99,91	0,51
	Bons du Trésor à 30 ans	1,250	8/15/2048	101,81	1,18
Japon	Bons du Trésor à 2 ans	0,100	4/15/2020	-0,16	-0,16
	Bons du Trésor à 10 ans	0,100	3/20/2028	0,03	0,03
	Bons du Trésor à 30 ans	0,800	3/20/2048	0,69	0,69
É.-U.	Bons du Trésor à 2 ans	2,250	3/31/2020	99,79	2,36
	Bons du Trésor à 10 ans	2,750	2/15/2028	99,34	2,83
	Bons du Trésor à 30 ans	3,000	2/15/2048	99,45	3,03

Devises	Clôture	Rendement total (%)		Cours historiques				Haut 1	Bas 1 an
		Semaine	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
\$CAN/€	0,64	0,97	-3,12	0,71	0,75	0,75	0,62	0,71	0,62
\$CAN/\$US	0,79	1,38	-0,49	0,75	0,79	0,99	0,98	0,83	0,73
\$CAN/£	0,56	0,36	-5,61	0,60	0,54	0,64	0,50	0,63	0,54
\$US/A\$	1,29	-1,14	0,54	1,32	1,32	0,95	1,08	1,36	1,23
\$US/R\$	3,42	1,62	3,46	3,15	3,12	1,97	1,69	3,44	3,08
\$US/€	0,81	-0,39	-2,64	0,94	0,95	0,76	0,63	0,94	0,80
\$US/MEX\$	18,04	-1,34	-8,21	18,58	15,38	12,08	10,54	19,91	17,45
\$US/£	0,70	-1,04	-5,18	0,80	0,68	0,65	0,51	0,80	0,70
\$US/¥	107,35	0,39	-4,69	109,09	120,13	98,37	100,96	114,73	104,56

Source : Bloomberg, le 13 avril 2018.

Les commentaires que renferme ce document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général basés sur des informations disponibles le 13 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 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 : 16 avril 2018
