

Bulletin mensuel



Mars 2024

Clin d'œil économique



Du côté économique, **Stéphane Marion, économiste et stratège en chef à la Financière Banque Nationale**, vous présente **sa vision dans cette vidéo.**

Notre publication du mois



Lors du dernier mois, plusieurs membres de notre précieuse clientèle ont participé à une conférence ayant pour sujet la saison des impôts 2024.

Pour ceux qui n'ont pu être des nôtres, **voici un résumé des éléments clés qui ont alimenté nos échanges. Juste à cliquer ici!**

Inclusion financière : une responsabilité collective



Sophie Paquet et Debby Cordeiro dans La Presse ce mois-ci.

« Plus on s'intéresse à ses finances et plus on a accès à de l'information de qualité, mieux on peut bâtir son patrimoine et participer aux décisions. »

Pour lire l'article, **juste à cliquer ici.**

Qu'est-ce qui a bougé le mois dernier ?

› **Faits saillants :**

- Les actions mondiales ont enregistré un quatrième mois consécutif de gains, supportées encore une fois par la surperformance du S&P 500. Les marchés émergents ont pour leur part terminé en deuxième place grâce à un revirement de tendance en Chine. Enfin, le S&P/TSX et le MSCI EAEO ont sous-performé.
- Au sein des actions américaines, autant les secteurs technologiques que les secteurs plus cycliques tels l'industrie et les matériaux ont affiché une bonne performance mensuelle.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de février en **hausse** de **+5,3%** et le S&P/TSX en **hausse** de **+1,8%**.

› **Au Canada :**

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de la santé avec une performance de **+8,5%**. Le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services de communication avec une performance de **-4,7%**.
- **ATS Corp (TSX : ATS)** a connu un mois un peu plus difficile en février dernier, alors que les investisseurs semblent douter du futur du segment des véhicules électriques. De ce fait, le titre a terminé le mois en **baisse** de **-11,08%**.
- La reprise se poursuit pour le **Canadian National Railway (TSX : CNR)**, alors que le géant canadien a terminé le mois de février en **hausse** de **+5,51%**.
- Après avoir annoncé la fermeture de son usine de Saint-Hyacinthe, **Transcontinental Inc. (TSX : TCL.A)** a terminé le mois en **hausse** de **+5,99%**.
- Mois plus difficile pour **BCE inc. (TSX : BCE)**, alors qu'après avoir annoncé des résultats en dessous des attentes des analystes, l'entreprise a annoncé qu'elle supprimerait 4500 emplois. De ce fait, l'entreprise a terminé le mois de février en **baisse** de **-7,17%**.
- Le mois de février a encore été un excellent mois pour **Intact Financial Corp (TSX : IFC)**. En effet, l'entreprise a terminé le mois en hausse de **+7,34%**. Cela s'explique principalement par les résultats impressionnants divulgués, le géant canadien ayant battu les attentes des analystes de 21%.

› **Aux États-Unis :**

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de la consommation discrétionnaire avec une performance de **+8,7%**. Le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services publics avec une performance de **+1,1%**.
- La reprise se poursuit pour **Amazon.com inc. (NASDAQ : AMZN)**, alors que le géant américain a terminé le mois de février en **hausse** de **+13,89%**.
- Le mois de février a encore été un excellent mois pour **Walt Disney Corp (NYS : DIS)**, en **hausse** de **+16,17%**. Après avoir surpassé les attentes des analystes lors de ses derniers résultats financiers, le géant du divertissement américain a annoncé une augmentation de ses dividendes et un nouveau programme d'achat d'actions.
- **Salesforce Inc. (NAS : CRM)** a terminé le mois en hausse de **+9,87%**, après avoir présenté des résultats financiers au-dessus des estimations des analystes et avoir augmenté ses prévisions de ventes pour le prochain trimestre.

› Revenu fixe :

- Février aura été un deuxième mois consécutif de pertes pour l'univers obligataire canadien, portant la performance de la classe d'actif à -1,7 % depuis le début de 2024. Il faut dire que les marchés avaient débuté l'année avec des anticipations de baisses de taux assez ambitieuses compte tenu de la résilience de l'activité économique. Ces attentes ont graduellement été repoussées à plus tard cette année, portant les taux obligataires à la hausse.
- Aux États-Unis, les obligations de sociétés ont sous-performé les titres plus risqués de type *High Yield*, ces derniers étant moins sensibles à la variation des taux d'intérêt.

› Devise :

- Le dollar américain a continué de s'apprécier en février face à une croissance américaine qui continue de surperformer celle des autres pays développés.
- Le dollar américain contre le dollar canadien est donc en **hausse** de **+1,07%** par rapport au dollar canadien pour le mois de février. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,358\$**.

Votre opinion est importante pour nous

Comme il s'agit d'un projet en perpétuel développement et que nous souhaitons que celui-ci réponde à vos attentes et vous informe adéquatement, nous serons ravis d'avoir vos commentaires. Ainsi, si vous avez des idées à nous proposer, nous vous invitons à **communiquer avec notre équipe** pour toute question ou commentaire.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.