

Bulletin mensuel



Novembre 2024

Clin d'œil économique



Du côté des capsules économiques, **pour écouter la capsule, [juste à cliquer ici.](#)**

Notre publication du mois



À la suite des élections américaines, plusieurs clients ont eu le plaisir d'assister à notre webinaire, abordant l'impact des élections américaines sur les marchés boursiers, les obligations et les devises.

Pour ceux qui n'ont pu être des nôtres, **voici un court article résumant les points clés qui ont alimenté nos échanges, [juste à cliquer ici.](#)**

Nos félicitations à Charles-Antoine et Philippe !



Lors du dernier mois, Charles-Antoine Montreuil, conseiller en gestion de patrimoine et Philippe Tremblay, analyste en placement, sont allés défendre les CFA à l'évènement CFA vs CPA. Cet évènement présenté par le Fonds Alpha et du Comité étudiant CPA de l'Université Laval a pour but de promouvoir de démystifier les titres.

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

› Faits saillants :

- Le mois d'octobre a aussi été décevant pour les actions ; parmi les quatre régions boursières, seul le Canada s'en tire avec des rendements mensuels (marginale) positifs. Au contraire, les actions internationales de la région EAEO et des marchés émergents ont terminé avec des pertes d'environ 5 %.
- Au sein du S&P 500, la disparité de performance entre les différents secteurs a été moins importante qu'à l'habitude. Les services de communication, les finances et l'énergie sont les seuls secteurs avec des rendements mensuels positifs.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois d'octobre en **baisse** de **-0,9%** et le en **hausse** S&P/TSX de **+0,9%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur de l'énergie avec une performance de **+4,8%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de l'immobilier avec une performance de **-5,7%**.
- Le momentum du mois dernier s'est poursuivi pour **ATS Corp (TSX : ATS)** qui a terminé le mois en **hausse** de **+6,35%**.
- Après avoir divulgué des résultats décevants, **Open Text Corp (TSX : OTEX)** a terminé le mois d'octobre en **baisse** de **-7,24%**.
- En octobre, **Enghouse Systems Ltd** a chuté après des résultats décevants au troisième trimestre, causés par une diminution des marges. De ce fait, le titre a terminé le mois en baisse de **-12,42%**.
- L'impressionnante séquence de **Capital Power Corp (TSX : CPX)** s'est poursuivie en octobre, alors que de solides résultats financiers attribuables à la croissance des actifs américains et la clôture réussie d'une émission obligataire de 600 M\$ ont renforcé la confiance des investisseurs et propulsé le titre de **+14,85%** en octobre.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur financier avec une performance de **+2,7%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de la santé avec une performance de **-4,6%**.
- **Salesforce Inc (NYS : CRM)** a terminé le mois d'octobre en force, alors que plusieurs firmes, dont Northland Capital Markets, ont augmenté leurs objectifs de prix pour le titre à la suite du lancement de « Agentforce » une plateforme d'agents IA autonomes, disponible depuis le 25 octobre. Cette initiative a renforcé la position de l'entreprise dans le domaine de l'IA, suscitant un intérêt accru des investisseurs. Ainsi, l'entreprise a terminé le mois d'octobre en **hausse** de **+6,45%**.
- **Blackstone Inc (NYS : BX)** a clôturé le mois d'octobre en **hausse** de **+9,55%** à la suite d'excellents résultats financiers. En effet, les actifs sous gestion ont atteint un niveau record de 1 100 milliards de dollars, avec des entrées de fonds de 41 milliards et des engagements de 54 milliards, reflétant une reprise des activités de transaction. De plus, les fonds de capital-investissement ont progressé de 6,2 % et les fonds d'infrastructure de 5,5 %, contribuant à la plus forte appréciation des fonds de Blackstone en trois ans.
- En octobre, **Lululemon Athletica Inc (NAS : LULU)** a enregistré une performance notable, terminant le mois en hausse de **+9,78%**. Ceci est attribuable à plusieurs facteurs. Tout d'abord, le 16 octobre dernier, Lululemon a été intégré à l'indice S&P 500, ce qui a renforcé la confiance des investisseurs

et accru la visibilité de l'entreprise sur les marchés financiers. Ensuite, Lululemon a continué d'élargir sa gamme de produits et sa présence géographique, notamment en collaborant avec la LNH pour lancer une nouvelle collection de vêtements en octobre 2024. Pour couronner le tout, l'entreprise américaine a déclaré des résultats financiers au-dessus des attentes des analystes.

- Le 18 octobre dernier, **CVS Health Corp (NYS : CVS)** a annoncé le remplacement de la PDG Karen Lynch par David Joyner, un cadre de longue date. Cette transition a suscité de l'incertitude au sein des investisseurs. Ainsi, l'entreprise a terminé le mois d'octobre en **baisse** de **-10,21%**.
- **Merck & Co (NYS : MRK)** a abaissé ses objectifs à moyen terme pour ses activités dans les domaines des sciences de la vie et des soins de santé. Ainsi, à la suite de cette nouvelle, le titre a terminé le mois d'octobre en **baisse** de **-9,90%**.

› Revenu fixe :

- Après cinq mois consécutifs de gains, l'univers à revenu fixe canadien s'est replié en octobre malgré une baisse de -0,50% de la Banque du Canada et le ralentissement marqué de l'inflation. Ces développements, normalement positifs pour les obligations canadiennes, ont été plus que contrebalancés par la réaccélération de l'économie américaine et l'anxiété face aux élections présidentielles, qui ont entraîné une remontée des taux obligataires.

› Devise et matières premières :

- Le prix du pétrole a légèrement augmenté en octobre, mais est toujours à la baisse pour l'année 2024 dans son ensemble. L'or a encore une fois terminé le mois avec des gains importants, pour une appréciation de plus de 30 % depuis le début de l'année.
- Au sein des devises, le mois d'octobre aura été marqué par la forte appréciation du dollar américain alors que l'économie américaine continue de surprendre positivement. Face au billet vert, le dollar canadien s'est déprécié de 3 % et a atteint son niveau le plus faible depuis le printemps 2020.
- Le dollar américain à l'encontre du dollar canadien est donc en **hausse** de **+3,03%** par rapport au dollar canadien pour le mois d'octobre. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,39\$**.

› Sources :

- Banque Nationale Investissements.
- Tradingview.
- Koyfin.

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.