

Bulletin mensuel



Octobre 2024

Clin d'œil économique



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

Notre publication du mois



À l'occasion de la sortie de son livre: *La passion du métier*, M. Vachon a abordé des sujets variés allant de la gestion de crise au leadership, en passant par les finances personnelles et la valeur du conseil.

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

Nos félicitations à Nicolas Gauthier et son équipe !



Nos félicitations pour l'engagement exceptionnel de Nicolas Gauthier, qui pour une 3^{ème} année consécutive est à la tête du bal des philanthropes émergents au profit de Centraide Québec et Chaudière-Appalaches.

Cette année, le bal a permis d'amasser 35 000\$ pour notre région. Merci à Nicolas de permettre de ne laisser personne derrière.

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

› Faits saillants :

- Ce n'est pas seulement un trimestre qui s'est conclu en septembre, mais un véritable chapitre pour l'économie postpandémique. En effet, après la surchauffe, la première baisse de taux d'intérêt par la réserve fédérale américaine marque essentiellement la fin de la lutte agressive à l'inflation et le début d'une phase où l'institution cherchera à faire atterrir sa politique monétaire pour stabiliser le marché de l'emploi.
- L'environnement économique aura certainement été porteur pour les actions au cours du mois de septembre, les quatre régions boursières affichant des gains mensuels. Le sentiment des investisseurs a été soutenu par la baisse de taux « surdimensionnée » de la banque centrale des États-Unis, mais aussi par la Chine, qui a annoncé une série de mesures de grande envergure pour relancer son économie chancelante. Dans ce contexte, les marchés émergents ont été les grands gagnants du mois de septembre avec des gains de 6,7 %.
- Or, si on regarde le troisième trimestre dans son ensemble, ce sont plutôt les actions canadiennes du S&P/TSX qui figurent au top du palmarès, alors qu'étonnamment la dernière place appartient au S&P 500. Ce revirement de tendance, observé depuis le début de l'été, s'explique en grande partie par la sousperformance des secteurs technologiques (services de communication, technologies de l'information), qui sont presque inchangés sur une base trimestrielle.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de septembre en **hausse** de **+2,1%** et le S&P/TSX de **+3,2%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des services publics avec une performance de **+6,2%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de l'énergie avec une performance de **-1,6%**.
- Malgré l'absence de nouvelles, excellent mois de septembre pour **ATS Corp (TSX : ATS)** qui a terminé le mois en **hausse** de **+8,19%**.
- À la suite de l'atteinte d'un nouveau bas au niveau de l'inflation au Canada, les titres liés à l'inflation et aux taux d'intérêt ont très bien performé en septembre. Ce fut entre autres le cas de **Transcontinental Inc (TSX : TCL.A)**, **Capital Power Corp (TSX : CPX)**, **Crombie REIT (TSX : CRR.UN)** et **Innergex Renewable Energy Inc (TSX : INE)** qui ont terminé le mois en hausse de respectivement **+7,03%**, **+9,39%**, **+7,61%** et **+15,05%**.
- Après avoir annoncé des résultats au-dessus des attentes des analystes et une accélération des déploiements des liquidités de l'entreprise dans le but d'accélérer les acquisitions, **Enghouse Systems Ltd (TSX : ENGH)** a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+14,49%**.

› 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 **+7,1%** tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur de l'énergie avec une performance de **-2,7%**.
- Alors que les marchés chinois ont eu un excellent mois, plusieurs entreprises américaines faisant affaire en Chine en ont également profité. Ce fut le cas d'**Intel Corp (NAS : INTC)** qui a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+6,44%**.

- Les perspectives de baisses de taux d'intérêt ont encore une fois favorisé plusieurs secteurs le mois dernier. Ainsi, **Blackstone Inc (NYS : BX)** a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+7,57%** et **Verizon Communications (NYS : VZ)** a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+7,49%**.
 - D'autre part, à la suite de résultats financiers au-dessus des attentes des analystes, **Kroger Co (NYS : KR)** a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+7,69%**.
 - **Salesforce Inc (NYS : CRM)** a terminé le mois de septembre en force, alors que plusieurs firmes, dont Piper Sandler, ont augmenté leurs objectifs de prix pour le titre. Ainsi, l'entreprise a terminé le mois de septembre en **hausse** de **+8,23%**.
- › **Revenu fixe :**
- Les obligations canadiennes ont affiché des gains pour le cinquième mois consécutif, la classe d'actif profitant du cycle de baisses de taux entamé par la Banque du Canada au début de l'été.
- › **Devise et matières premières :**
- L'or a conservé son excellent momentum et terminé le mois de septembre avec des gains de 5 %. Le pétrole a quant à lui enregistré un recul de près de 8 %, ce qui l'apporte en territoire négatif pour 2024 dans son ensemble.
 - Au sein des devises, le dollar canadien est resté relativement inchangé alors que l'euro s'est apprécié face au dollar américain
 - Le dollar américain à l'encontre du dollar canadien est donc en **hausse** de **+0,23%** par rapport au dollar canadien pour le mois de septembre. La paire de devises a donc clôturé le mois à **1,35\$**.
- › **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.