

Si vous avez des difficultés pour visualiser ce message, [cliquez ici](#)

COMMUNIQUÉ

Commentaires sur les marchés

Au lendemain des turbulences boursières de cette semaine, voici nos commentaires sur les marchés.

La Réserve Fédérale américaine (Fed) a monté trois fois cette année les taux d'intérêt, au vu d'une économie US très robuste : PIB meilleur que prévu, le chômage à un bas historique entraînant une pénurie de main-d'œuvre dans bien des secteurs et un taux d'inflation remontant récemment légèrement au-dessus de la fourchette cible.

Le marché obligataire a surtout réagi dans les 2 dernières semaines : les obligations 10 ans du trésor US, baromètre principal du marché obligataire sont passées de 2.9 % en septembre à 3.25 % lundi dernier. C'est une variation assez forte dans un laps de temps très court et ce genre de changement a toujours influencé, à court terme, négativement les marchés boursiers par le passé. Basés sur le marché obligataire, les taux hypothécaires américains ont augmenté à 5 %. Conséquemment, nous assistons à un ralentissement de la vente de maison ainsi qu'à un ralentissement des financements pour fins de construction aux États-Unis.

La guerre commerciale non résolue entre les États-Unis et la Chine amène aussi son lot de nervosité pour la suite de la croissance mondiale qui pourrait s'avérer plus faible que prévu en conséquence. Rajoutons par-dessus les commentaires critiques du président Trump envers la Réserve Fédérale, qu'il blâme pour l'actuelle correction. En bourse, le fort repli des titres technologique américain (FANG) n'est pas vraiment surprenant, étant donné leur évaluation très dispendieuse. Nous pourrions voir se développer, une rotation vers les titres valeur avec dividendes évalués beaucoup plus raisonnablement.

Il faut se rappeler que les corrections boursières sont normales, lors de resserrement monétaire et après de longues périodes de hausse boursière sur le marché américain. Il ne faut pas paniquer en réagissant de façon émotive et irrationnelle. De plus, c'est habituellement durant ces journées de forte correction et de grande volatilité que l'on peut attraper de belles aubaines, car après tout, l'économie demeure forte, l'emploi solide, l'entente de libre-échange reconduite, l'inflation sous surveillance.

Enfin, les résultats du troisième trimestre vont commencer à être dévoilés, avec les grandes banques américaines ce matin. Il ne restera que les élections de mi-mandat à traverser...

En résumé, nos stratégies demeurent les suivantes:

Marchés boursiers

- Investir dans les compagnies qui peuvent accroître leur bénéfice peu importe l'état de l'économie;
- S'assurer que les dividendes soient en croissance et soutenus par un bilan de haute qualité;
- Profiter des opportunités d'achats durant les journées volatiles;
- Rester discipliné et ne pas transiger sur nos émotions.

Revenu fixe

- Nous sous-pondérons le revenu fixe en général par rapport aux autres classes d'actifs;
- Nous favorisons les placements qui peuvent mitiger l'effet des hausses de taux d'intérêt;
- Actions privilégiées à taux rajustables, variables;
- Prêts à taux variable;
- Bons du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS);
- Nous sous-pondérerons la dette gouvernementale des pays occidentaux;
- S'exposer à l'international;
- Favoriser les placements alternatifs.

Nous sommes à votre disposition.
N'hésitez pas à nous contacter pour en discuter davantage.

Groupe Brunet Gilbert Paquet

500 Grande-Allée est bureau 400, Québec, QC, G1R 2J7
Tél : 418-649-2525
Sans-frais : 1-800-463-2635
www.brunetgilbertpaquet.ca



Richard Brunet
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président
418-649-4717
richard.brunet@bnc.ca

David Gilbert
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Vice-Président
418-649-2565
david.gilbert@bnc.ca

Sophie Paquet
Conseillère en placement
Gestionnaire de portefeuille
Vice-présidente
418-649-4703
sophie.paquet@bnc.ca

Adriana Popa
Conseillère en placement
418-649-2544
adriana.popa@bnc.ca

Si vous avez des difficultés pour visualiser ce message, [cliquez ici](#)

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 sont celles de l'auteur et ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale.

Les titres ou les secteurs d'investissement mentionnés aux présentes ne conviennent pas à tous les types d'investisseurs. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ces titres ou secteurs conviennent à votre profil d'investisseur et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risques, sur ces titres ou secteurs. Le présent document n'est pas une analyse de recherche produite par le Service de recherche de la Financière Banque Nationale.

Financière Banque Nationale est une filiale de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Envoyé par

Bureau de Montréal	Bureau de Toronto
Financière Banque Nationale	Financière Banque Nationale
Gestion de patrimoine	Gestion de patrimoine
1155, rue Metcalfe 5e étage	130 King Street West Bureau 3200
Montréal, Québec H3B 4S9	Toronto, Ontario M5X 1J9
Téléphone : 514 879-2222	Téléphone : 416 869-3707

[Financière Banque Nationale](#)

Pour vos options de désinscription, [cliquez ici](#).