

Bulletin mensuel



Août 2021

Cher(e)s client(e)s, il nous fait plaisir de vous présenter le premier bulletin mensuel produit par le **Groupe Financier Brunet Gilbert Paquet**, conçu exclusivement pour notre clientèle. Habités du désir de vous en offrir toujours davantage, nous avons créé ce bulletin pour vous partager de l'information relative à vos placements, mais également pour vous donner de nos nouvelles. Dans un format convivial, il vous rapprochera autant de vos placements que de votre équipe de conseillers. Bonne lecture!

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](#).

Publication du mois



Nous vous invitons à lire l'article [Les femmes doivent s'occuper de leurs affaires](#). Une entrevue avec Sophie Paquet, gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe, publiée dans la Revue Conseiller, qui a pour objectif d'encourager les femmes à s'impliquer dans les décisions financières afin d'atteindre le plein potentiel de leurs finances.

Fierté du mois!



C'est avec beaucoup de fierté que nous souhaitons offrir nos plus sincères félicitations à **Olivier Deblois**, conseiller en placement associé dans notre équipe, pour sa [nomination au titre de président du conseil d'administration de Lauberivière!](#) 🎉

Nouvelle page LinkedIn!



Pour avoir accès à toutes nos publications en temps réel, nous vous invitons à vous [abonner à notre page LinkedIn](#).

Qu'est-ce qui a bougé ce mois-ci?

› Canadien :

- **Metro Inc. (TSX : MRU)** est en hausse de **+8,87 %**, pour atteindre **64,70 \$**, alors que plusieurs analystes augmentent leurs cours cibles sur le titre. D'ailleurs, Metro œuvre dans l'un des secteurs qui profitent le plus de l'inflation.
- **Alimentation Couche-Tard (TSX : ATD.B)** est en hausse de **+10,41 %**, alors que l'objectif de prix a été révisé à la hausse entre 51 \$ CA et 54 \$ CA. De plus, l'entreprise a annoncé le 30 juillet dernier qu'elle **recommençait les acquisitions** alors qu'elle a conclu un accord définitif **pour l'acquisition de *Wilson's Gas Stops et de Go***. Le montant de l'acquisition n'a pas encore été précisé.
- **Richelieu Hardware Ltd (TSX : RCH)** est en hausse de **+8,45 %**, alors que l'entreprise a sorti des résultats financiers spectaculaires.
- **Magna International (TSX : MG)** est en baisse de **-8,86 %**, alors que l'entreprise a annoncé avoir acheté la société suédoise de technologie de sécurité automobile Veoneer (NYSE:VNE) pour **31,25 \$/action** en espèces, une **prime de 57 %** par rapport au cours de clôture de 19,93 \$ la veille de l'annonce. Il s'agit d'un phénomène fréquent lors des fusions et acquisitions. Généralement, le prix du titre acheté s'apprécie, alors que le prix de l'acquéreur diminue.
- Le secteur de **l'énergie canadien (TSX : XEG)** a **sous-performé** en juillet, étant en **baisse de -11,38 %**. Cela est principalement **attribuable à la volatilité dans le pétrole** créée par de l'incertitude quant à la production de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. **Nous ne sommes pas positionnés dans ce secteur** dans notre portefeuille modèle.

› Américain :

- **Blackstone Group Inc. (NYSE : BX)** est en hausse de **+18,66 %**, alors que l'entreprise a sorti d'excellents résultats financiers. D'ailleurs, il s'agit de **l'entreprise la plus performante de notre modèle américain** avec un rendement de plus de **75 %** pour l'année en cours.
- **Dollar General. (NYSE : DG)** est en hausse de **+7,51 %**, alors que l'entreprise a sorti des résultats financiers supérieurs aux attentes des analystes. De plus, cette importante hausse **permet au titre de sortir de sa phase de consolidation** datant de l'automne dernier.
- **Fedex Corporation (NYSE : FDX)** est en baisse de **-6,16 %**, après que *Bank of America* ait abaissé ses estimations sur UPS pour s'ajuster à une décélération de la croissance constatée au second trimestre qui a été un peu plus rapide que prévu.
- **Alphabet Inc. (NASDAQ : GOOGL)** est en hausse de **+10,35 %**, alors que l'entreprise a sorti des résultats financiers nettement au-dessus des attentes du marché. En effet, **les revenus ont bondi de 62 %** à 61,9 milliards de dollars, soit 10 % de plus par rapport aux estimations des analystes, et **le bénéfice par action a augmenté de 169 %** à 27,26 \$, dépassant les attentes de plus de 41 %.
- **Amazon.com (NASDAQ : AMZN)** est en baisse de **-3,27 %**, après que les ventes du trimestre sont arrivées légèrement en deçà des attentes. Cependant, rien n'est inquiétant pour le moment, considérant qu'il s'agit de la première fois que cela se produit depuis 2018.
- Le groupe des plus grosses entreprises de technologies dites « **FANGMA** » (Facebook, Amazon, Netflix, Google, Microsoft et Apple) ont également publié leurs résultats trimestriels. Leurs **performances en groupe étaient spectaculaires**, les **ventes ayant augmenté de 36 %** pour atteindre plus de **332 milliards de dollars**. Ayant plus de **600 milliards en liquidités** dans leurs coffres, une vague de **rachat d'actions pourrait être à prévoir**.
- Le secteur de **l'énergie américain (ARCA : XLE)** a **sous-performé**, étant en **baisse de -8,32 %** pour le mois de juillet. Cela est principalement dû **aux mêmes raisons que la sous-performance du marché canadien**. **Nous ne sommes pas positionnés dans ce secteur** dans notre portefeuille modèle.

› **International :**

- Les titres chinois ont sous-performé en juillet. Ainsi, **Alibaba Group Holdings Ltd (NYSE : BABA)** et **Tencent Holdings Ltd (OTC : TCEHY)** sont respectivement en **baisse de -13,93 %** et de **-18,73 %**. Cela est principalement attribuable à **l'incertitude politique en Chine** et ses nouvelles lois sur quelques secteurs, tels que les entreprises de tutorat privé. Cependant, il ne faut pas oublier **en tant qu'entreprises, Alibaba et Tencent vont toujours très bien**. Les bilans et la croissance sont au rendez-vous, or, pour le moment, le **sentiment est très négatif**. Malgré tout, nous demeurons positifs sur la croissance **à long terme** de ces deux chefs de file chinois.

› **Revenu fixe :**

- Les membres du FOMC, comité responsable de la fourchette des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine, ont préféré **maintenir les taux cibles et le programme d'achat d'actifs inchangés** à l'issue de leur dernière réunion, fin juillet.
- Les **taux à long terme ont continué de reculer au Canada et aux États-Unis**, le taux de référence de 10 ans de ce dernier ayant baissé de 23 points de base au cours du mois.
- Les obligations à **plus longue durée ont donc surpassé leurs homologues à plus courte durée**.
- Les **obligations canadiennes (TSX : XBB)** ont **augmenté de +0,81 %**, alors que les **obligations américaines (NASDAQ : BND)** ont **augmenté de +1,01 %**.

› **Devise :**

- Le dollar US est en **légère hausse de +0,60 %** par rapport au dollar canadien, pour atteindre 1.2469 \$ US. **Depuis le début de l'année**, la devise est en **baisse de -1,92 %** par rapport au dollar canadien.

Votre opinion est importante pour nous

Comme il s'agit de la première édition de ce bulletin 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 du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) 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.