

STATISTIQUES au 2018-10-31

CANADA

Chômage	5,8%	↓
I.P.C. (septembre)	2,2%	↓
Billet Trésor 3 mois	1,72%	↑
Obligation 5 ans	2,43%	↑
Obligation 10 ans	2,49%	↑
S&P/TSX	15 027	↓

ÉTATS-UNIS

Chômage	3,70%	
I.P.C. (septembre)	2,30%	↓
Billet Trésor 3 mois	2,33%	↑
Obligation 5 ans	2,97%	↑
Obligation 10 ans	3,14%	↑
Dow Jones - Industrielles	25 116	↓
S&P 500	2 712	↓

DEVICES

\$ É.-U. / \$ CAN	0,76	↑
\$ É.-U. / € Euro	1,1312	↑
¥ Yen / \$ É.-U.	112,94	↑

La flèche indique la tendance depuis la publication de la dernière donnée mensuelle ou de fin de mois.

Les marchés viennent de connaître le pire mois d'octobre depuis l'année 2008. Avec une perte de 6,27% en un mois, l'indice canadien S&P/TSX a vu tous ses secteurs baisser; notons les chutes des secteurs importants que sont ceux de l'énergie (-9,2%) et des financières (-8,1%). L'indice canadien a perdu 5% depuis le début de l'année. L'indice américain S&P 500 a reculé de 6,8% en \$ US et là aussi, tous les secteurs terminent en baisse sauf les utilités publiques. On se souvient de la correction en début d'année, mais les indices avaient vite fait de reprendre leur allure; cette dernière correction n'est donc pas nécessairement surprenante. La volatilité a explosé à la hausse dès le début du mois, tant sur les marchés boursiers qu'obligataires. La Réserve fédérale américaine avait bien augmenté ses taux en fin de septembre et la Banque du Canada a procédé à un tour de vis des plus attendus de 25 points de base en octobre. Une combinaison de facteurs est à considérer. Il y bien sûr l'anticipation que les taux administrés monteront, ce qui est vrai en Amérique, mais pas partout ailleurs alors que la Banque du Japon a réitéré ses objectifs de taux de court terme à 0,1% et des taux de 10 ans entre 0,0% et 0,1%; la Banque centrale européenne va bel et bien réduire ses achats de titres sur les marchés, mais n'a pas l'intention d'augmenter ses taux avant que 2019 soit bien avancée. La croissance des profits demeure bonne, même si certaines entreprises ont déçu. La guerre de tarifs douaniers que se livrent principalement les États-Unis et la Chine joue

donc lourdement dans la balance. Le fait que le marché américain ait si bien fait, surtout dans le secteur des technologies, et ce, depuis belle lurette, en incite plusieurs à prendre leurs profits. Le fait est que la croissance économique demeure bonne et que l'inflation étonne par sa faible progression; l'IPC canadien a baissé au cours des deux derniers mois et celui des Américains ralentit. Il n'y a donc pas lieu de paniquer. Certaines pressions apparaissent ici et là dans le système, mais les indices d'une récession imminente ne sont apparents.

Les marchés obligataires ont été d'abord sources de volatilité, avec une remontée des taux en début de mois, puis ont repris du tonus avec la correction boursière. À la fin, les taux de 10 ans sont plus élevés et les rendements des indices négatifs; le FTSE-TMX Univers a perdu 0,6% en octobre; seuls les indices des municipales et des fédérales de moins de cinq ans n'affichent pas de perte. Les écarts de crédit ont augmenté quelque peu, mais il ne semble pas y avoir de tension importante sur ces marchés pour l'instant.

Bref, un dur mois à encaisser pour les investisseurs qui voient les rendements de l'année fortement handicapés. Nous demeurons prudents sans être pessimistes et les placements doivent être faits dans des titres de qualité pour une vue à plus long terme; à ce chapitre, compte tenu des rendements relatifs entre les marchés, le marché canadien apparaît moins risqué.

Rendements totaux des marchés en dollars canadiens au 31 octobre 2018

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans *	5 ans *
FTSE/TMX - Bons du trésor - 91 jours	0,35%	1,05%	1,16%	0,72%	0,76%
Obligations					
FTSE/TMX - Univers	-0,84%	-0,96%	-0,59%	1,48%	2,92%
FTSE/TMX - Court terme (1 à 5 ans)	0,04%	0,44%	0,11%	0,67%	1,46%
FTSE/TMX - Adapté gestion privée ¹	-0,19%	-0,08%	-0,39%	0,78%	2,04%
FTSE/TMX - Moyen terme (5 à 10 ans)	-0,52%	-0,87%	-1,14%	0,94%	2,90%
FTSE/TMX - Long terme (+ de 10 ans)	-2,28%	-3,02%	-1,25%	2,88%	4,98%
Indices boursiers nord-américains					
Canada - S&P/TSX	-7,87%	-5,00%	-3,41%	6,67%	5,44%
États-Unis - Standard & Poor's 500	-2,14%	8,20%	9,52%	11,75%	16,64%
États-Unis - Dow Jones	0,50%	8,62%	12,09%	15,49%	18,13%
Indices boursiers internationaux					
Royaume-Uni - FTSE-100	-8,50%	-4,80%	-2,81%	1,63%	5,16%
France - CAC-40	-9,71%	-5,29%	-8,35%	2,40%	4,44%
Allemagne - DAX	-12,66%	-12,46%	-13,78%	2,90%	5,86%
Japon - Nikkei-225	-2,78%	0,72%	2,17%	7,26%	10,91%
Hong Kong - Hang Seng	-11,53%	-12,63%	-10,23%	3,14%	6,07%
Australie - S&P/ASX 200	-10,71%	-8,59%	-7,09%	3,50%	0,26%
MSCI - EAEO ²	-7,91%	-4,71%	-4,97%	3,84%	6,88%
Devises					
\$ CAN versus \$ É.-U.	-1,16%	-4,66%	-2,09%	-0,20%	-4,75%

au 31 octobre 2018
Source : Bloomberg
*Rendement total annuel composé

¹ FTSE/TMX Univers pondéré avec 60 % court terme et 40 % moyen terme
² Morgan Stanley Capital Index - Europe, Australie et Extrême-Orient

LA POURSUITE DE L'EXCELLENCE

Au cours des derniers mois, les marchés boursiers ont connu des fluctuations importantes. Les marchés financiers mondiaux sont confrontés à plusieurs problèmes comme l'endettement, resserrement des conditions monétaires, protectionnisme, etc. Tous ces facteurs ont pour effet de causer une plus grande volatilité. Cette turbulence qui affecte la valeur des titres est l'occasion de faire un rappel sur notre philosophie d'investissement appliquée à la gestion de vos portefeuilles. Comme le démontre le graphique ci-bas, nous avons assisté au cours des dernières années à plusieurs corrections et celles-ci ont toujours été suivies par des reprises.

Nous avons pour objectifs la préservation et la croissance, à moyen et long termes, de la valeur de votre patrimoine. Cette recette s'est avérée efficace sur une période d'années et non de quelques mois. Pour y arriver, nous favorisons une approche prudente et disciplinée dans la gestion de vos avoirs. Nous visons à acquérir des titres de première qualité dont les sociétés sont des leaders dans leurs secteurs respectifs et qui ont à leur tête une équipe de gestion visionnaire qui a fait ses preuves. D'ailleurs, nos résultats des dernières années en actions canadiennes, québécoises, internationales et mondiales, nous situent parmi les meilleurs gestionnaires d'actifs financiers au Canada.

Nous favorisons une saine diversification dans vos portefeuilles, et ce, en conformité avec vos objectifs financiers. Cela demeure pour nous la meilleure protection contre les événements qui peuvent faire varier la valeur de votre patrimoine. Cette discipline reconnue s'est avérée profitable à long terme. Souvenons-nous que les périodes d'incertitude ou parfois même de confusion, où les marchés semblent ignorer les bonnes nouvelles pour ne s'attarder qu'aux mauvaises, représentent souvent de belles opportunités d'investissement à long terme. Notre stratégie de répartition d'actifs nous permet de saisir celles-ci et nous demeurons vigilants afin de réagir rapidement au bon moment. Notre équipe de gestionnaires et d'analystes sont tous dédiés à trouver les meilleures occasions d'investissement et c'est souvent en période de grande volatilité que plusieurs d'entre-elles se présentent.

Entre-temps, je vous invite à revoir avec votre gestionnaire de portefeuille votre plan financier pour s'assurer que celui-ci reflète bien vos objectifs à moyen et long termes.

LE RENDEMENT DE L'INDICE S&P 500 ET SES CORRECTIONS



The BLOOMBERG PROFESSIONAL service, BLOOMBERG Data and BLOOMBERG Order Management Systems (the "Services") are owned and distributed locally by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") and its subsidiaries in all jurisdictions other than Argentina, Bermuda, China, India, Japan and Korea (the "BLP Countries"). BFLP is a wholly-owned subsidiary of Bloomberg L.P. ("BLP"). BLP provides BFLP with all global marketing and operational support and service for the Services and distributes the Services either directly or through a non-BFLP subsidiary in the BLP Countries. The Services include electronic trading and order-routing services, which are available only to sophisticated institutional investors and only where necessary legal clearances have been obtained. BFLP, BLP and their affiliates do not provide investment advice or guarantee the accuracy of prices or information in the Services. Nothing on the Services shall constitute an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates. BLOOMBERG, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG MARKET, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG TRADEBOOK, BLOOMBERG BONDTRADER, BLOOMBERG TELEVISION, BLOOMBERG RADIO, BLOOMBERG PRESS and BLOOMBERG.COM are trademarks and service marks of BFLP, a Delaware limited partnership, or its subsidiaries.

Bloomberg @Charts

1 - 1