



Aperçu de marché mensuel

Survol mensuel

Septembre 2023

Les investisseurs ont dû composer avec un mois d'août délicat et volatil, le marché boursier marquant une pause après la progression favorable des sept premiers mois de l'année. Les actions canadiennes se sont dépréciées, en partie à cause de bénéfices décevants dans le secteur financier et d'incertitudes constantes sur le plan économique. L'indice S&P 500, en \$ US, a enregistré son premier repli mensuel depuis février. Toutefois, les bénéfices stellaires de la société Nvidia ont alimenté l'effervescence entourant le secteur de l'intelligence artificielle et le discours du président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a dopé le moral des investisseurs au symposium économique de Jackson Hole dans les dernières semaines du mois d'août.

Au Canada, l'indice composé S&P/TSX a perdu 1,6 % en août, sept secteurs sous-jacents clôturant en territoire négatif. La consommation discrétionnaire (-5,4 %), les services publics (-5,1 %), la finance (-4,4 %) et les matériaux (-4,0 %) ont enregistré les plus forts replis. Le secteur de l'énergie a fini sur la plus haute marche, avec un gain de 4,4 %. L'indice des petites capitalisations S&P/TSX a retranché 1,5 % au cours du mois.

Le dollar américain s'est apprécié de 2,0 % par rapport au huard durant le mois, favorisant nettement le rendement des marchés étrangers du point de vue de l'investisseur canadien. Veuillez noter que tous les rendements indiqués dans ce paragraphe s'entendent en dollars canadiens. Les actions américaines, telles que mesurées par l'indice S&P 500, ont inscrit un gain de 1,1 % en août. Six secteurs sous-jacents ont clôturé le mois en territoire positif, l'énergie et les télécommunications inscrivant les meilleurs gains, soit 4,2 % et 2,5 % respectivement. Les actions internationales, représentées par l'indice FTSE des pays développés hors États-Unis, ont bondi de 1,4 % au cours du mois, tandis que celles des marchés émergents s'appréciaient de 3,0 %.

Les indices à revenu fixe de catégorie d'investissement que nous suivons ont évolué de façon mitigée en août. Celui des obligations universelles FTSE Canada a reculé de 0,2 %, tandis que l'indice principal de la catégorie d'actif à l'échelle mondiale régressait de 1,4 %. Les émissions mondiales à rendement élevé ont avancé de 0,3 %.

En ce qui concerne les matières premières, le prix du gaz naturel a bondi de 5,1 % au cours du mois, alors que le baril de brut augmentait de 2,2 %. Les cours de l'argent, de l'or et du cuivre ont fait piètre figure au cours du mois, enregistrant des baisses de 2,0 %, 1,2 % et 5,9 % respectivement.

L'inflation au Canada a augmenté à 3,3 % d'une année à l'autre en juillet, notamment à cause de l'énergie et du logement. L'économie canadienne a perdu 6 400 emplois en juillet et le taux de chômage a augmenté à 5,5 % à l'échelle nationale. La Banque du Canada annoncera le 6 septembre sa décision de relever le taux directeur ou de le conserver à 5,0 %.

Aux États-Unis, le nombre d'employés non agricoles a augmenté de 187 000 en juillet, faisant passer le taux de chômage à 3,5 %. L'indice des prix à la consommation des 12 derniers mois a diminué à 3,2 % en juillet. L'indice des prix des dépenses de consommation personnelle a augmenté de 0,2 % d'un mois à l'autre aux États-Unis. Les taux des fonds fédéraux n'ont pas changé en août et évoluent toujours dans une cible comprise entre 5,25 % et 5,50 %.

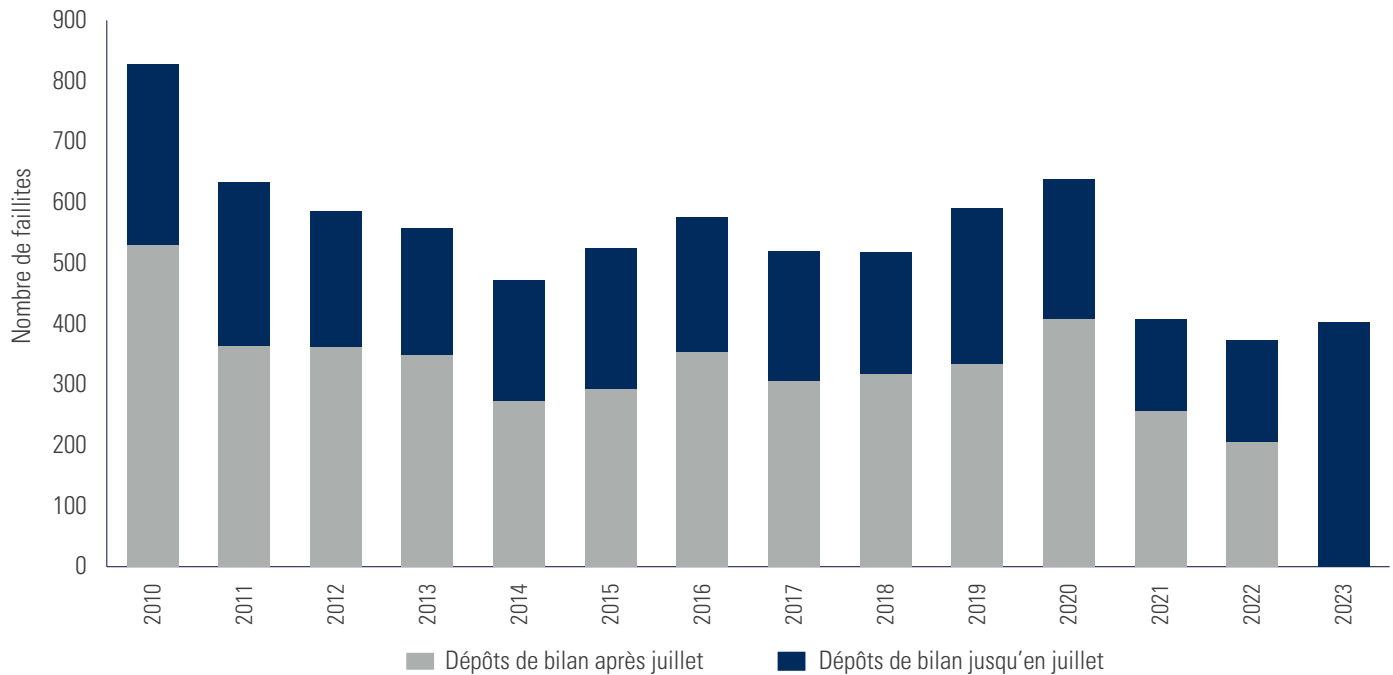
Contenu provenant de Bloomberg; données au 31 août 2023.



Graphique du mois : Hausse des faillites des sociétés américaines

La nette augmentation des coûts financiers dans un contexte d'incertitudes économiques cause des difficultés aux sociétés les plus endettées. Les intérêts versés par les sociétés américaines ont augmenté de 22 % d'une année à l'autre depuis le premier trimestre 2021 et les faillites se multiplient à un rythme inégalé depuis 2010 (à l'exception de la période de pandémie), pour représenter quasiment le double de l'an dernier à la même période. Les entreprises qui souffraient déjà bien avant la pandémie et la fin de la période des taux d'intérêt à zéro se trouvent aujourd'hui en situation intenable et les investisseurs doivent s'attendre à d'autres faillites d'ici la fin de l'année, puisque le resserrement des conditions financières devrait persister.

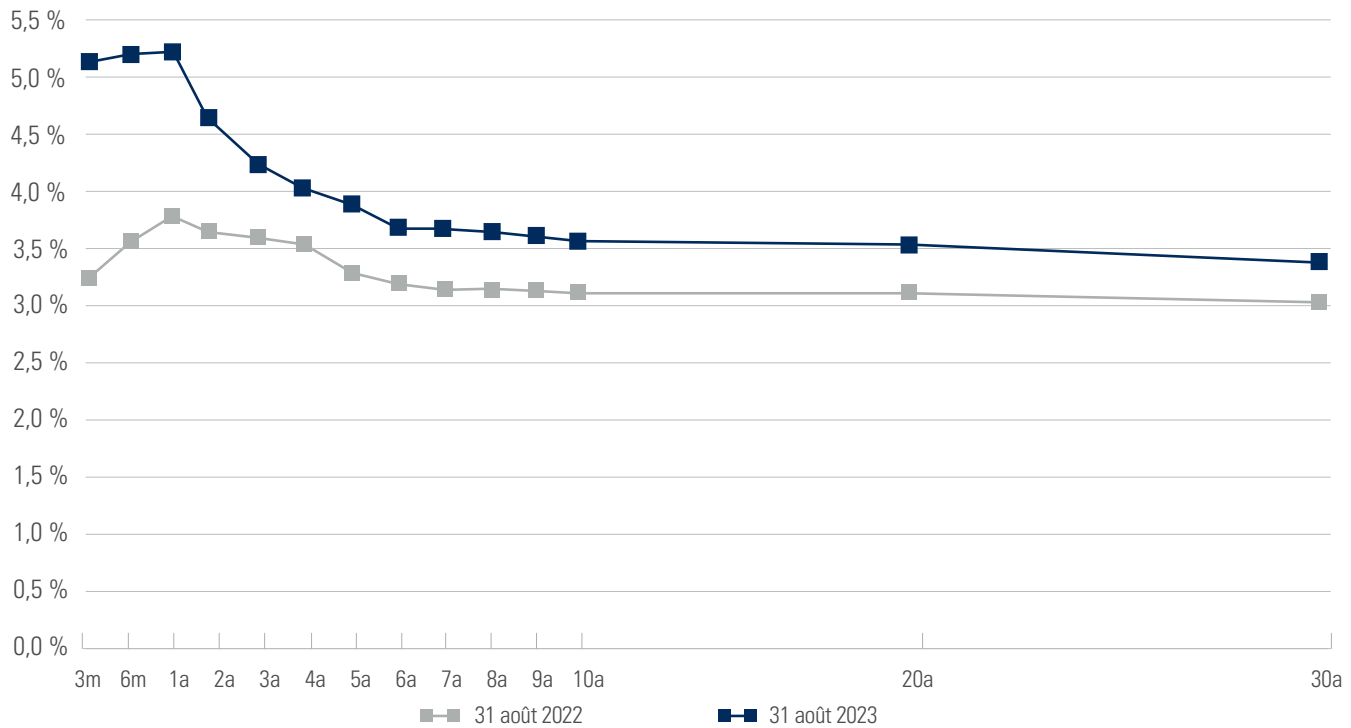
Nombre de faillites d'entreprises aux États-Unis par année



Source : S&P Global



Courbe de rendement des obligations souveraines canadiennes



Source : Bloomberg.

Statistiques de marché mensuelles

Données au 31 août 2023, sauf indications contraires.

Tableau 1 : Rendements des indices boursiers (% , \$ CA)

Indice	1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	Écart-type sur 3 ans
Indice composé S&P/TSX	-1,6	3,7	0,4	4,7	5,0	7,1	4,5	13,4
Indice S&P/TSX 60	-1,7	3,3	-0,1	4,0	4,3	7,1	4,7	13,2
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	-1,5	4,6	-1,9	2,7	2,6	8,0	2,3	20,6
Indice S&P 500	1,1	7,4	12,9	17,5	17,9	10,2	10,0	17,4
FTSE développé hors É.-U.	-1,4	2,9	2,3	8,3	16,6	4,7	2,4	16,7
FTSE développé	0,2	6,0	9,3	14,6	17,5	7,9	7,1	16,5
Petites capitalisations FTSE développé	-1,2	7,6	1,5	9,4	10,6	7,3	3,6	19,8
FTSE développé Europe	-1,5	2,8	1,4	10,1	23,5	5,9	3,0	19,4
FTSE marchés émergents	-3,0	2,6	1,0	1,9	1,6	-1,7	0,2	16,8
FTSE Asie Pacifique	-1,9	2,3	2,5	4,5	6,2	0,0	0,7	15,9

Source : Bloomberg.

Tableau 2 : Rendements des indices des titres à revenu fixe (% , \$ CA)

Indice	1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	Écart-type sur 3 ans
Obligations universelles FTSE Canada	-0,2	-1,3	0,2	1,2	0,8	-4,2	0,4	6,2
Ag. mondial Barclays	-1,4	-0,7	0,9	0,7	-0,1	-6,1	-1,2	6,3
Obl. très liquides rend. élevé Barclays	0,3	3,5	4,6	7,2	7,1	1,1	2,9	7,3

Source : Bloomberg.



Tableau 3 : Prix des produits de base (prix et rendements en \$ US)

Produits de base	Prix au 31/08/2023 (\$)	Var, en glissement mensuel (%)	Var, en glissement annuel (%)	3 mois (%)
Pétrole brut WTI/baril	83,63	2,2	-6,6	22,8
Gaz naturel/MBTU	2,77	5,1	-69,7	22,2
Cuivre/livre	3,77	-5,9	7,2	3,7
Argent/once	24,47	-2,0	37,8	3,8
Or/once	1 947,00	-1,2	13,4	-0,9

Source : Bloomberg.

Tableau 5 : Rendements sectoriels sur 1 mois (% , \$ CA)

Secteur	Indice composé S&P/TSX	Indice S&P 500
Consommation discrétionnaire	-5,4	1,6
Biens de consommation de base	2,4	-1,0
Énergie	4,4	4,2
Finance	-4,4	-0,1
Santé	0,7	2,1
Industrie	-1,3	0,6
Technologies de l'information	0,7	1,4
Matériaux	-4,0	-0,7
Immobilier	-1,3	-0,3
Services de télécommunications	-0,6	2,5
Services d'utilité publique	-5,1	-4,0

Source : Bloomberg.

Tableau 4 : Données économiques

Canada	
PIB réel – T2 (taux de var, ann, en glissement trimestriel)	-0,2
Prix à la consommation – juillet 2023 (taux de var, en glissement annuel)	3,3
Taux de chômage – juin 2023	5,5
États-Unis	
PIB réel – T2 (taux de var, ann, en glissement trimestriel)	2,1
Prix à la consommation – juillet 2023 (taux de var, en glissement annuel)	3,2
Taux de chômage – juillet 2023	3,8

Source : Bloomberg, Statistique Canada.

Tableau 6 : Taux de change

Taux croisés	31/08/2023	6 mois plus tôt	1 an plus tôt
\$ US/\$ CA	1,35	1,36	1,31
€/ \$ CA	1,46	1,44	1,32
£/\$ CA	1,71	1,64	1,53
\$ CA/¥	107,75	99,79	105,82

Source : Bloomberg.

Ce document a été préparé par l'équipe Produits et plateformes d'investissement. Les opinions exprimées dans ce document ne reflètent pas nécessairement celles d'iA Gestion privée de patrimoine inc.

Même si les renseignements contenus dans ce document proviennent de sources que nous estimons fiables, il n'est pas possible de garantir son exhaustivité ou son exactitude. Les opinions exprimées aux présentes se basent sur des analyses et interprétations à la date de publication et peuvent changer sans préavis. Aucune information aux présentes ne constitue une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres qui y sont mentionnés. La description de certains titres dans ces commentaires est fournie seulement à des fins d'illustration. Les informations aux présentes ne s'appliquent pas à tous les types d'investisseurs. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas des conseils financiers, fiscaux ou juridiques. Il vous est recommandé de toujours consulter un conseiller compétent avant de prendre une décision de placement.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais et dépenses de gestion et de courtage peuvent être exigés pour les placements dans des fonds communs de placement ou dans des séries négociées en bourse de fonds communs de placement. Les taux de rendement indiqués aux présentes tiennent compte des changements de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais pas des commissions de vente, des frais de rachat, de distribution, des autres frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu auquel est assujéti tout porteur de parts et qui aurait réduit ces rendements. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements correspondent aux rendements composés annuels historiques, alors que pour les périodes d'un an ou moins, ils correspondent à des chiffres cumulatifs et ne sont pas annualisés. Le cas échéant, des tableaux servent à illustrer les effets du taux de croissance composé, mais ne doivent pas être interprétés comme reflétant la future valeur d'un fonds ou une prévision de ses rendements. Le « rendement » d'un fonds commun de placement s'entend du revenu généré par les titres détenus dans le portefeuille de ce fonds et ne représente pas son rendement ou le niveau de revenu procuré par celui-ci. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les renseignements présentés peuvent ne pas englober tous les risques associés aux fonds communs de placement. Des renseignements importants au sujet des fonds communs de placement se trouvent dans le prospectus simplifié. Veuillez lire le prospectus simplifié pour une explication plus détaillée sur les risques précis qui existent à investir dans fonds communs de placement. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement.

Les Fonds iA Clarington sont gérés par Placements iA Clarington inc., une filiale entièrement détenue par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., une compagnie d'assurances de personnes intervenant sous le nom iA Groupe financier. iA Gestion privée de patrimoine inc. est aussi une filiale à part entière de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

iA Gestion privée de patrimoine inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. iA Gestion privée de patrimoine est une marque de commerce et un nom sous lequel iA Gestion privée de patrimoine inc. exerce ses activités.