



Août 2020

Dans la mire

Les actions mondiales ont été volatiles en août, les économies composant toujours avec la perspective d'une deuxième vague de COVID-19. Cependant, les bénéfices trimestriels supérieurs aux attentes et l'espoir de la découverte d'un vaccin d'ici quelques mois ont redonné confiance aux investisseurs. En outre, les signes de stabilisation de l'activité dans de nombreux pans de l'économie mondiale ont entraîné une hausse appréciable des prix du pétrole pendant le mois.

En août, les actions américaines ont inscrit des gains et le nombre de cas de COVID-19 a continué de diminuer. L'indice Nasdaq axé sur les technologies a devancé les autres indices de référence et clôturé le mois en hausse de plus de 9 %. Les États-Unis et la Chine ont également réitéré leur engagement à respecter la « phase un » de leur accord commercial.

Par ailleurs, la Réserve fédérale américaine se dit prête à laisser le taux d'inflation dépasser le plafond de 2 %. Elle a aussi annoncé sa décision de commencer à acheter des obligations de sociétés individuelles et à investir dans des fonds négociés en bourse. Cette annonce a provoqué une augmentation marquée des taux des obligations d'État.

Indices	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
S&P/TSX	16 514,44	2,14 %	-3,22 %
S&P 500	3 500,31	7,01 %	8,34 %
NASDAQ	11 775,46	9,59 %	31,24 %
DJIA	28 430,05	7,57 %	-0,38 %
Russell 2000	1 561,88	5,50 %	-6,39 %
FTSE 100	5 963,57	1,12 %	-20,93 %
Euro Stoxx 50	3 272,51	3,09 %	-12,62 %
Nikkei 225	23 139,76	6,59 %	-2,18 %
Hang Seng	25 177,05	2,37 %	-10,69 %
Shanghai Comp.	3 395,68	2,59 %	11,33 %
MSCI Monde tous pays	584,86	5,97 %	3,47 %
MSCI ME	1 101,50	2,09 %	-1,18 %

Revenu fixe	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
FTSE Canada Uni.	1 209,76	-1,13 %	7,66 %
BBG Global Agg.	542,91	-0,15 %	6,11 %
TSX Pref	1 519,03	4,55 %	-1,23 %

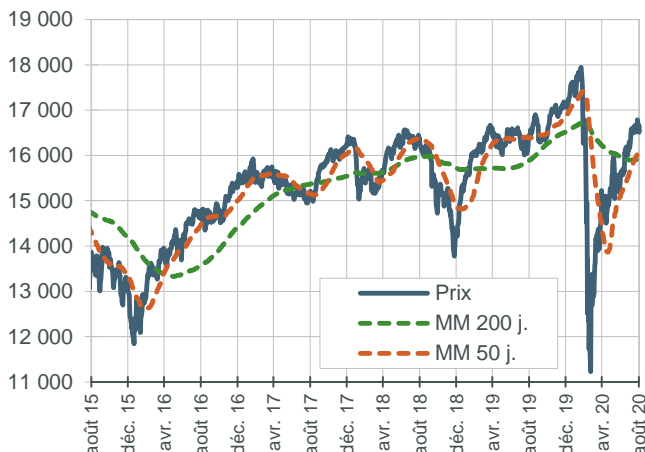
Taux de rend. oblig.	Clôture	var. mensuelle p.d.b.	var. cum. p.d.b.
Gouv. du Canada à 10 ans	0,62 %	15,5	-108,0
Gouv. des États-Unis à 10 ans	0,70 %	17,7	-121,3
Gouv. du Canada à 30 ans	1,16 %	23,7	-59,9
Gouv. des États-Unis à 30 ans	1,47 %	28,2	-91,5

Marchandises	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
Pétrole	42,61	5,03 %	-25,62 %
Gaz naturel	2,63	34,39 %	12,11 %
Or	1 967,80	-0,41 %	29,69 %
Argent	28,14	15,39 %	57,64 %
Cuivre	306,15	5,92 %	8,35 %

Devises	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
CAD/USD	0,7664	2,79 %	-0,44 %
USD/EUR	0,8378	-1,32 %	-6,07 %
CAD/EUR	0,6421	1,42 %	-6,48 %
USD/JPY	105,9100	0,08 %	-2,49 %
USD/CNY	6,8485	-1,82 %	-1,65 %
USD/MXN	21,8867	-1,75 %	15,64 %
GBP/CAD	1,7443	-0,61 %	1,26 %
GBP/USD	1,3370	2,18 %	0,85 %

* Veuillez vous reporter à l'annexe pour le tableau ci-dessus en dollars canadiens.

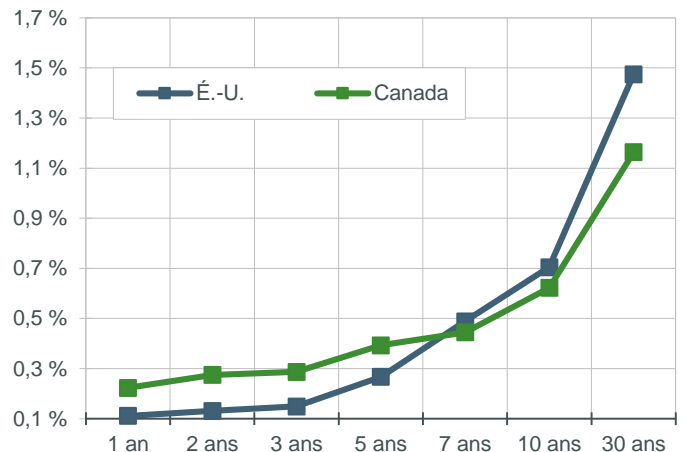
Indice composé S&P/TSX



Sources : Bloomberg et DataStream.

Les rendements des indices sont exprimés en devise locale. Tous les rendements des indices boursiers sont indiqués sous forme de prix et ne comprennent pas les dividendes.

Courbe de rendement des effets du Trésor



Indicateur économique	Période	Sondage	Réel	Période précédente
Mises en chantier au Canada	Juillet	205 000	245 600	212 100
IPC du Canada (var. sur 1 an)	Juillet	0,5 %	0,1 %	0,7 %
Taux de chômage au Canada	Juillet	11,0 %	10,9 %	12,3 %
PIB du Canada (var. sur 1 mois)	Juin	5,8 %	6,5 %	4,5 %
Indice PMI manufacturier Markit du Canada	Juillet	–	52,9	47,8
Variation du nombre d'emplois salariés non agricoles aux États-Unis	Juillet	1 480 000	1 763 000	4 791 000
Indice ISM manufacturier des États-Unis	Juillet	53,6	54,2	52,6
IPC des États-Unis (var. sur 1 mois)	Juillet	0,3 %	0,6 %	0,6 %
Indice PMI manufacturier Markit des États-Unis	Juillet	51,3	50,9	50,9
Production industrielle des États-Unis (var. sur 1 mois)	Juillet	3,0 %	3,0 %	8,4 %
Premières demandes d'assurance-chômage aux États-Unis	22 août	1 000 000	1 006 000	1 104 000

Canada

Les actions canadiennes ont clôturé le mois d'août en hausse, avec en tête les secteurs des matériaux de base, des biens de consommation de base et des technologies de l'information.

Le PIB du Canada a enregistré le recul trimestriel le plus abrupt, essuyant une baisse de 11,5 % pour la période de trois mois terminée le 30 juin. Selon Statistique Canada, les dépenses des ménages ont chuté de 13,1 % et celles des entreprises de 16,2 % en raison de la fermeture partielle de l'économie. De plus, le volume des exportations et des importations a fondu au deuxième trimestre.

Malgré tout, certains économistes croient que le pire est passé et que l'économie montre des signes de reprise, ce qui rassure les investisseurs. De plus, le gouvernement canadien a dévoilé un plan d'aide financière pour favoriser la reprise.

États-Unis

Les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des services publics ont gagné du terrain et contrebalancé la léthargie du secteur de l'énergie, ce qui a permis aux marchés boursiers américains de terminer le mois en forte hausse.

Le nombre de nouveaux cas d'infection à la COVID-19 a diminué constamment pendant le mois. Qui plus est, le gouvernement a insisté pour rouvrir l'économie à vitesse grand V, ce qui a réconforté les investisseurs. Le président Donald Trump a même décrété des mesures d'aide et des prestations d'assurance-chômage, le Congrès n'étant pas parvenu à un consensus en vue de l'adoption du projet de loi d'aide économique visant à combattre la COVID-19.

Sur la scène politique, les partis démocrate et républicain ont tenu leur convention nationale, et Joe Biden et Donald Trump ont tous deux accepté leur nomination à la course à la présidence.

Le PIB américain s'est fortement contracté au taux annualisé de 31,7 % pour le trimestre terminé le 30 juin. Le nombre de nouvelles demandes de prestations d'assurance-chômage diminue, mais oscille toujours autour du million.

Reste du monde

L'Europe continue de lutter contre la deuxième vague de COVID-19; en effet, on constate une hausse graduelle du nombre de cas dans plusieurs pays. Parmi les grandes puissances économiques européennes, le Royaume-Uni est celle qui a été le plus durement touchée; son PIB s'est contracté de 20,4 % au deuxième trimestre. Pendant ce temps, le PIB de l'Espagne a reculé de 18,5 %, celui de la France de 13,8 % et celui de l'Allemagne de 9,7 %.

Dans la région Asie-Pacifique, le premier ministre du Japon, Shinzo Abe, a démissionné pour des raisons de santé. Son successeur devra être désigné par le PLD, puis approuvé par le parlement nippon au cours des prochaines semaines. Le taux de chômage du Japon a monté à 2,9 % en juillet, ce qui a inquiété les investisseurs.

En Chine, les profits des sociétés industrielles ont grimpé de 19,6 % sur douze mois en juillet, alors que le secteur manufacturier chinois continue de se remettre du choc initial de la pandémie de COVID-19.

L'Inde éprouve encore des difficultés : son économie faiblit, et le pays enregistre environ 80 000 cas de COVID-19 par jour depuis la fin du confinement et la réouverture des marchés.

À surveiller

Indicateur économique	Période	Sondage	Période précédente
Mises en chantier au Canada	Août	-	245 600
Variation nette des emplois au Canada	Août	250 000	418 500
Taux de chômage au Canada	Août	10,1 %	10,9 %
PIB du Canada (var. sur 1 mois)	Juillet	-	6,5 %
Indice PMI manufacturier Markit du Canada	Août	-	52,9
Variation du nombre d'emplois salariés non agricoles aux États-Unis	Août	1 350 000	1 763 000
Indice ISM manufacturier des États-Unis	Août	54,8	54,2
IPC des États-Unis (var. sur 1 mois)	Août	0,3 %	0,6 %
Indice PMI manufacturier Markit des États-Unis	Août	53,6	53,6

Réunions des banques centrales

Banque centrale	Date	Probabilité de hausse	Taux actuel
Banque du Canada	9 septembre 2020	-2,9 %	0,25 %
Banque centrale européenne	10 septembre 2020	-4,5 %	0,00 %
Federal Open Market Committee	16 septembre 2020	-6,6 %	0,25 %
Banque d'Angleterre	17 septembre 2020	-0,8 %	0,10 %
Banque du Japon	17 septembre 2020	5,1 %	-0,10 %

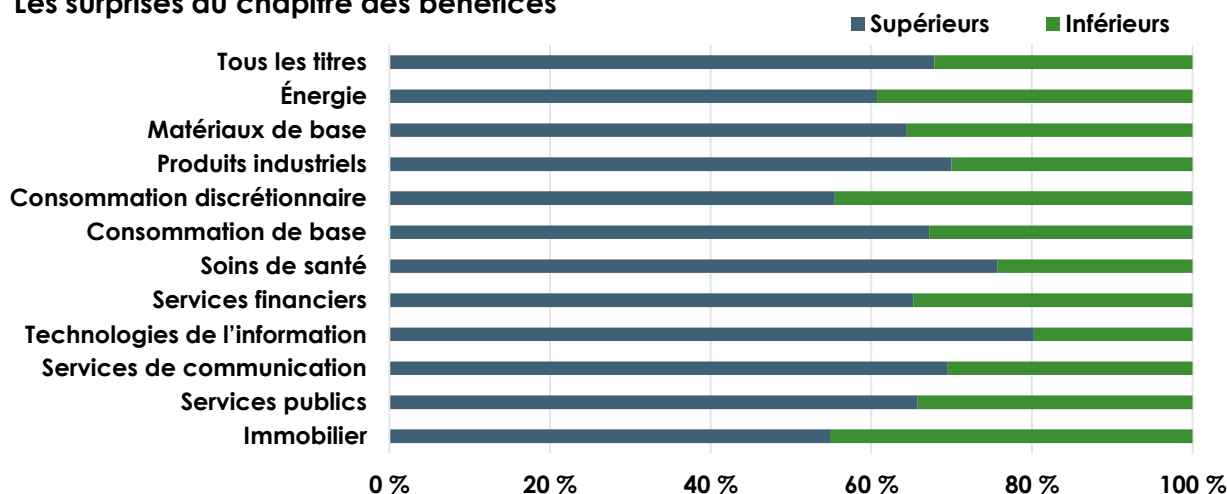
Source : Bloomberg. La probabilité de hausse renvoie à la possibilité qu'une banque centrale augmente les taux d'intérêt à sa prochaine réunion. Si le nombre est négatif, cela signifie qu'il est plus probable qu'on assiste à une baisse de taux qu'à une hausse.

Sous le projecteur

Bénéfices du deuxième trimestre : gagnants et perdants dans le contexte de la COVID-19

La période de déclaration des bénéfices du deuxième trimestre a été on ne peut plus singulière. Nous avons assisté à une fermeture rapide des économies suivie d'une réouverture graduelle, ce qui a créé une conjoncture très inhabituelle pour les entreprises. Les bénéfices ont été nettement supérieurs aux attentes; environ 70 % des entreprises ont dépassé les prévisions consensuelles quant aux bénéfices et aux revenus. Ce pourcentage est largement supérieur à la moyenne historique et reflète en partie une remontée de l'activité, mais plus important encore le fait que les attentes étaient très faibles. Même si les bénéfices ont dépassé les prévisions de près de 20 %, la croissance, en glissement trimestriel, a chuté d'environ 70 % en Europe (comparativement à 40 % au premier trimestre), de 35 % aux États-Unis et de 21 % dans les marchés émergents.

Les surprises au chapitre des bénéfices



Annexe

Marchés mondiaux (tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens)

Indices	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
S&P/TSX	16 514,44	2,14 %	-3,22 %
S&P 500	4 565,10	4,03 %	8,88 %
NASDAQ	15 357,55	6,54 %	31,89 %
DJIA	37 078,47	4,58 %	0,11 %
Russell 2000	2 037,00	2,57 %	-5,93 %
FTSE 100	10 415,39	0,50 %	-19,77 %
Euro Stoxx 50	5 097,71	1,53 %	-6,60 %
Nikkei 225	285,19	3,64 %	0,51 %
Hang Seng	4 236,73	-0,48 %	-9,80 %
Shanghai Comp.	646,66	1,58 %	13,76 %
MSCI Monde tous pays	762,78	3,03 %	3,98 %
MSCI ME	1 436,58	-0,75 %	-0,69 %
Revenu fixe	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
FTSE Canada Uni.	1 209,76	-1,13 %	7,76 %
BBG Global Agg.	708,39	-2,86 %	6,58 %
TSX Pref	1 519,03	4,55 %	-1,23 %
Taux de rend. oblig.	Clôture	var. mensuelle p.d.b.	var. cum. p.d.b.
Gouv. du Canada à 10 ans	0,62 %	15,5	-108,0
Gouv. des États-Unis à 10 ans	0,70 %	17,7	-121,3
Gouv. du Canada à 30 ans	1,16 %	23,7	23,7
Gouv. des États-Unis à 30 ans	1,47 %	28,2	28,2
Marchandises	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
Pétrole	42,61	2,18 %	-25,29 %
Gaz naturel	2,63	30,74 %	12,60 %
Or	1 967,80	-3,12 %	30,25 %
Argent	28,14	12,33 %	58,31 %
Cuivre	306,15	3,04 %	8,83 %
Devises	Clôture	Cumul mensuel	Cumul annuel
CAD/USD	0,7664	2,79 %	-0,44 %
USD/EUR	0,8378	-1,32 %	-6,07 %
CAD/EUR	0,6421	1,42 %	-6,48 %
USD/JPY	105,9100	0,08 %	-2,49 %
USD/CNY	6,8485	-1,82 %	-1,65 %
USD/MXN	21,8867	-1,75 %	15,64 %
GBP/CAD	1,7443	-0,61 %	1,26 %
GBP/USD	1,3370	2,18 %	0,85 %

Sources : Bloomberg et Refinitiv DataStream.

Tous les rendements des indices boursiers sont indiqués sous forme de prix et ne comprennent pas les dividendes.



Les opinions exprimées sur une société, un titre, une industrie ou un secteur du marché en particulier représentent un point de vue personnel à un moment donné et ne constituent pas nécessairement le point de vue de Fidelity ou d'une autre personne au sein de l'organisation. Ces opinions sont appelées à changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs, et Fidelity décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces points de vue. Ceux-ci ne peuvent être considérés comme des conseils en placement ni comme une indication de l'intention de négociation visant tout Fonds Fidelity, car les décisions de placement relatives à un Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

Certaines déclarations formulées dans ce commentaire peuvent contenir des énoncés prospectifs de nature prévisionnelle pouvant inclure des termes tels que « prévoit », « anticipe », « a l'intention », « planifie », « croit », « estime » et d'autres expressions semblables ou leurs versions négatives correspondantes. Les énoncés prospectifs s'appuient sur des attentes et prévisions visant des facteurs généraux pertinents liés à la situation économique, au contexte politique et aux conditions du marché, comme les taux d'intérêt, et supposent qu'aucun changement n'est apporté au taux d'imposition en vigueur ni aux autres lois ou législations gouvernementales applicables. Les attentes et les prévisions à l'égard d'événements futurs sont intrinsèquement soumises, entre autres, aux risques et incertitudes parfois imprévisibles, et peuvent, par conséquent, se révéler incorrectes à l'avenir. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie des rendements futurs, et les événements réels pourraient être substantiellement différents de ceux anticipés ou projetés dans les énoncés prospectifs. Certains éléments importants peuvent contribuer à ces écarts, y compris, notamment, les facteurs généraux liés à la situation économique, au contexte politique et aux conditions du marché en Amérique du Nord ou ailleurs dans le monde, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et les marchés des capitaux mondiaux, la concurrence commerciale et les catastrophes. Vous devez donc éviter de vous fier indûment aux énoncés prospectifs. En outre, nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces énoncés à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de la concrétisation d'événements futurs ou pour quelque autre raison que ce soit.