

Le point sur le marché des actions

Canada

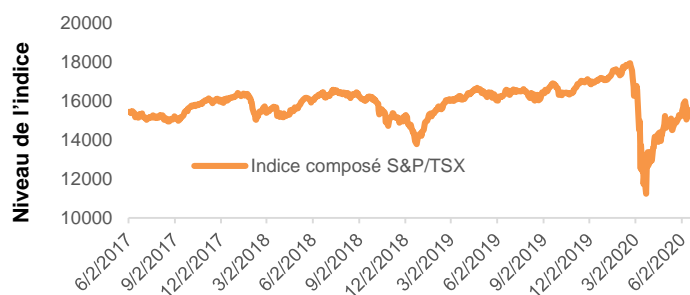
- **En juin, les actions canadiennes, représentées par l'indice composé de rendement global S&P/TSX, ont inscrit un autre rendement mensuel relativement solide, soit 2,46 %. En cumul annuel, le rendement de l'indice s'est établi à -7,47 %.**
- Les secteurs les plus performants ont été les technologies de l'information (13,53 %), les matériaux (4,54 %) et les services financiers (3,69 %). À l'inverse, les secteurs les moins performants ont été l'énergie (-4,61 %), les soins de santé (-3,46 %) et les services de communication (-2,49 %).
- Juin a commencé en force au Canada puisque, après deux mois consécutifs de pertes records, environ 290 000 emplois ont été créés, ce qui a surpris de nombreux économistes. Plusieurs régions canadiennes ont commencé le déconfinement, les cas de coronavirus continuant de diminuer, ce qui a stimulé l'activité économique et incité les entreprises à réembaucher. Toutefois, la route de la reprise devrait être longue. Au premier trimestre, le PIB a chuté de 8,2 %, ce qui représente la plus forte baisse trimestrielle jamais enregistrée, principalement attribuable à une baisse de la consommation, sur fond de confinement. Pour ce qui est des bonnes nouvelles, les prix du pétrole ont continué de progresser, l'OPEP+ ayant convenu de prolonger les réductions de production jusqu'à la fin de juillet. Après avoir réduit son taux directeur à trois reprises au trimestre précédent, la Banque du Canada (BdC) a décidé de maintenir son taux de financement à un jour à 0,25 %. Elle a réaffirmé que ce taux ne descendra pas plus bas et qu'elle s'attend à un raffermissement de l'économie au troisième trimestre de 2020.

États-Unis

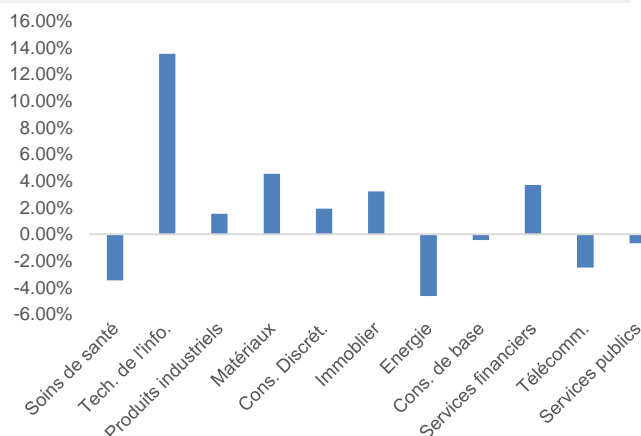
- **Représentées par l'indice de rendement global S&P 500 (\$ US), les actions américaines ont inscrit un rendement de 1,99 % en juin. En cumul annuel, le rendement de l'indice s'est établi à -3,09 %.**
- Les secteurs les plus performants ont été les technologies de l'information (7,14 %), la consommation discrétionnaire (4,99 %) et les matériaux (2,16 %). À l'inverse, les secteurs les moins performants ont été les services publics (-4,66 %), les soins de santé (-2,38 %) et l'énergie (-1,30 %).
- Au sud de la frontière, quelque 4,8 millions d'emplois ont été créés en juin. Ce nombre impressionnant est supérieur aux attentes et laisse entrevoir un rebond de l'économie plus rapide que prévu. Les demandes de prestations d'assurance-chômage ont continué de diminuer à un rythme lent, mais soutenu. Les ventes au détail ont joliment rebondi en mai pour atteindre le taux record de 17,7 %, car les consommateurs ont pu compter sur les prestations gouvernementales de soutien. Les mesures de relance et injections de liquidités sans précédent fournies par le gouvernement américain et la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») ont apaisé les craintes et stimulé les prix des actifs. Bien que le nombre de cas de COVID-19 augmente dans de nombreux états pour atteindre des niveaux records, le retour à un confinement complet semble peu probable, car les gouvernements cherchent à relancer leurs économies respectives. Le PIB des États-Unis a perdu 5 % au premier trimestre et devrait baisser d'environ 30 % au deuxième trimestre de 2020. La Fed s'est dite prête à utiliser sa « gamme complète d'outils » pour soutenir l'économie. La banque centrale s'est engagée à maintenir les taux d'intérêt près de zéro jusqu'à ce qu'un rétablissement complet de l'économie se dessine, ce qui ne devrait pas se produire avant 2022.

Canada	Niveau	Var. mensuelle	Cumul annuel
INDICE COMPOSÉ S&P/TSX	15 390	2,46 %	-7,47 %
INDICE S&P/TSX 60	929	2,20 %	-6,26 %
INDICE DES TITRES À PETITE CAP. S&P/TSX	494	5,62 %	-14,29 %

Rendements de l'indice composé S&P/TSX



Rendements mensuels des secteurs de l'indice composé S&P/TSX



Indicateurs clés	Niveau	Date du rapport
PIB réel (% sur 12 mois)	-17,1	30-avril-20
IPC global (% sur 12 mois)	-0,4	31-mai-20
IPC de base (% sur 12 mois)	0,7	31-mai-20
Taux de chômage (%)	12,3	30-juin-20
Variation nette du nombre d'emplois (en milliers)	952,9	30-juin-20
Confiance des consommateurs	46,0	30-juin-20
Ventes au détail (% sur 12 mois)	-32,5	30-avril-20
Mises en chantier (en milliers)	193	31-mai-20

Source : Toutes les données proviennent de Bloomberg Finance L.P.
En date du 30 juin 2020.



Marchés internationaux

- Représentées par l'indice de rendement global MSCI EAEO (\$ US), les actions internationales ont enregistré un rendement de 3,45 % pour le mois et de -11,03 % en cumul annuel.
- Au premier trimestre, la zone euro a enregistré la plus forte contraction trimestrielle de son histoire, soit -3,6 %. La progression des actions s'est toutefois poursuivie, le nombre de cas dans les anciens foyers d'écllosion de la pandémie, comme l'Italie et l'Espagne, ayant chuté de façon spectaculaire. Les gouvernements européens ont même commencé à inviter les étrangers à revenir dans la région, à l'exception des Américains, donnant au secteur du voyage et du tourisme le coup de pouce dont il a cruellement besoin. En juin, la Banque centrale européenne a augmenté la taille de son programme d'urgence de rachats de titres (de 750 milliards d'euros, il passe à 1 350 milliards d'euros), et a reporté sa date de fin cible, qui passe de décembre 2020 à juin 2021.

Marchés internationaux	Var. mensuelle	Cumul annuel	Cumul annuel (\$ CA)
INDICE DOW JONES	1,82 %	-8,43%	-3,93 %
INDICE S&P 500	1,99 %	-3,09 %	1,68 %
INDICE COMPOSÉ NASDAQ	6,07 %	12,74 %	18,28 %
INDICE RUSSELL 2000	3,53 %	-12,99 %	-8,71 %
INDICE DAX	6,25 %	-7,08 %	-2,85 %
INDICE FTSE 100	1,66 %	-16,78 %	-18,51 %
INDICE NIKKEI 225	1,99 %	-4,74 %	0,30 %
INDICE MSCI EAEO	3,45 %	-11,03 %	-6,66 %
INDICE MSCI MÉ	7,36 %	-9,70 %	-5,26 %
INDICE MSCI MONDE	2,69 %	-5,47 %	-0,82 %

Source : Toutes les données proviennent de Bloomberg Finance L.P. En date du 30 juin 2020.

Le point sur le marché des titres à revenu fixe

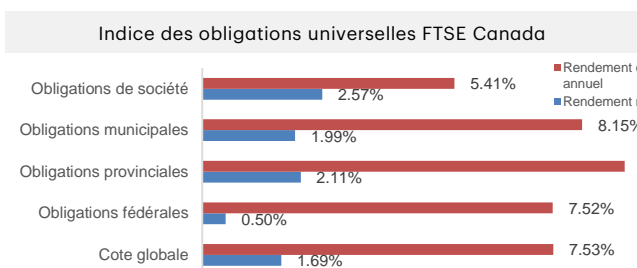
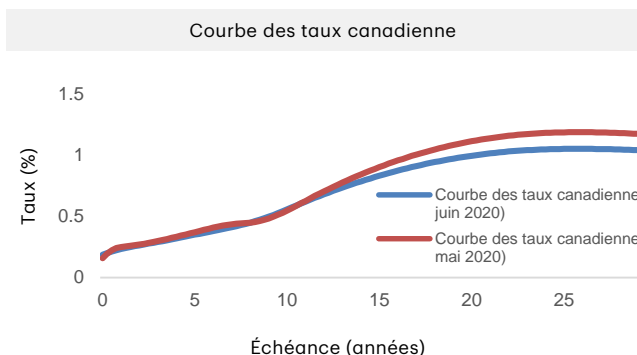
Rendement de l'indice de référence

- Les obligations canadiennes, représentées par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, ont affiché un rendement de 1,69 % en juin et de 7,53 % en cumul annuel. Au sein de l'indice, les obligations de sociétés ont gagné 2,57 % et ont surpassé les obligations d'État, qui ont inscrit un rendement de 1,36 %. Le programme d'achat d'actifs de la Banque du Canada (BdC) a continué d'injecter des liquidités dans les marchés obligataires, ce qui a stimulé les prix des actifs. Les écarts de taux des obligations de sociétés ont continué de se resserrer, ce qui a contribué au rendement.
- Dans le segment des obligations de sociétés, l'énergie et les infrastructures ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que le secteur de la titrisation a terminé en queue de peloton. Les obligations notées BBB ont inscrit le rendement le plus élevé, soit 2,96 %, suivies des obligations notées A, en hausse de 2,87 %. Les obligations notées AAA/AA ont affiché le plus faible rendement, soit 1,04 %.
- Les obligations provinciales ont inscrit le rendement le plus solide du segment des obligations d'État, soit 2,11 %.
- Les obligations à long terme ont surpassé celles à court et moyen terme. L'indice des obligations à long terme FTSE Canada a produit un rendement de 3,53 %, tandis que l'indice des obligations à moyen terme FTSE Canada et l'indice des obligations à court terme FTSE Canada ont avancé respectivement de 1,02 % et de 0,53 %.

Taux obligataires et taux d'intérêt

- La courbe s'est aplatie en juin, car les taux à long terme ont diminué et ceux à court terme sont demeurés stables. Sur un mois, les taux des obligations du gouvernement du Canada à 1 an et à 2 ans ont perdu 1,8 pdb et 0,6 pdb, respectivement. Le taux des obligations à 30 ans a diminué de 13 pdb. L'écart entre les taux des obligations du gouvernement du Canada à 2 ans et à 30 ans s'est établi à 77 pdb, soit 13 pdb de moins qu'au mois précédent.

Taux	
Taux à un jour	0,25 %
Taux préférentiel	2,45 %
Taux CDOR à 3 mois	0,56 %
Taux LIBOR à 3 mois (\$ US)	0,30 %
Taux obl. Canada 10 ans	0,53 %
Trésor américain à 10 ans	0,66 %



	Durée (années)	Taux	Pondération
Cote globale	8,56	1,33 %	-
Obligations fédérales	6,58	0,54 %	33,02 %
Obligations provinciales	11,30	1,45 %	37,65 %
Obligations municipales	10,05	1,58 %	2,11 %
Obligations de sociétés	7,05	2,12 %	27,22 %

Source : FTSE Global Debt Capital Markets. En date du 30 juin 2020.



Glossaire

Var. mensuelle : Variation d'un mois à l'autre

Cumul annuel : Rendement depuis le début de l'année

Sur 12 mois : Variation sur 12 mois

IPC : Indice des prix à la consommation

Indice Russell 2000 : Indice du marché des actions de sociétés à petite capitalisation FTSE Russell

Indice DAX : Indice du marché boursier représentant les 30 plus grandes entreprises allemandes cotées à la Bourse de Francfort.

Indice FTSE 100 : Indice Financial Times Stock Exchange 100

Nikkei 225 : Indice boursier de la Bourse de Tokyo

Indice MSCI Monde tous pays : Indice MSCI Monde tous pays

Indice MSCI EAEO : Indice MSCI Europe, Australasie et Extrême-Orient

Indice MSCI MÉ : Indice MSCI Marchés émergents

Indice MSCI Monde hors États-Unis : Indice MSCI Monde tous pays, excluant les États-Unis

Obligations provinciales : obligations émises et garanties par un gouvernement provincial.

Obligations de sociétés : obligations émises par une société et garanties par la capacité de payer de l'entreprise.

Qualité/notation de crédit : fait référence à la solvabilité ou au risque de défaut d'une obligation.

Prêt à taux CDOR : le Canadian Dollar Offered Rate est l'indice de référence financier reconnu pour les acceptations bancaires (AB) du Canada assorties d'une échéance d'un an ou moins. Il s'agit du taux auquel les banques sont disposées à prêter aux entreprises.

Taux LIBOR : le London Interbank Offered Rate est le taux d'intérêt auquel une banque offre de prêter des fonds (marché de gros) à une autre banque sur le marché interbancaire international.

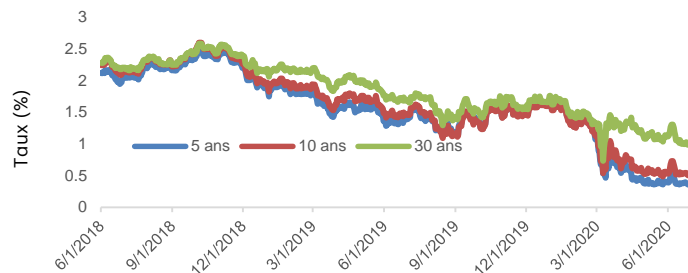
Durée : méthode visant à estimer la volatilité du prix d'une obligation, exprimée en fonction de l'échéance moyenne pondérée de l'ensemble des flux monétaires restants de l'obligation – intérêts et capital.

Courbe des taux : représentation graphique de la relation entre les taux et les échéances de différentes obligations ayant une notation, une devise et un niveau de risque semblables (habituellement des obligations d'État).

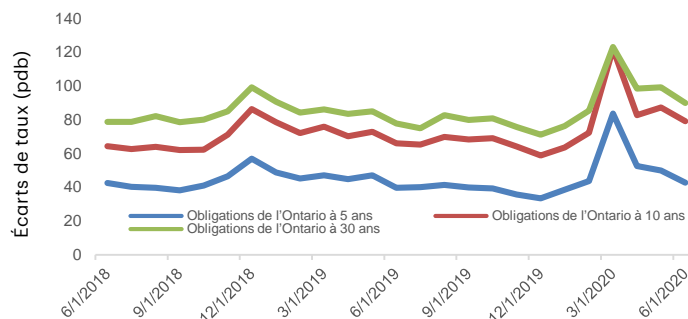
Écarts de taux : écart entre les taux d'obligations de qualité semblable, mais ayant des échéances différentes, ou de qualité différente, mais ayant la même échéance.

Obligations à rendement réel : obligations émises par le gouvernement du Canada qui offrent un taux de rendement rajusté en fonction de l'inflation.

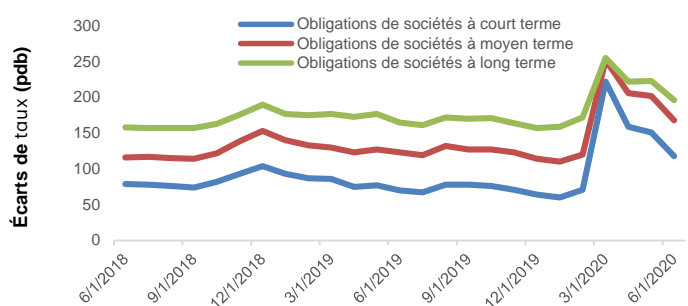
Tendances des taux des obligations du gouvernement du Canada



Écarts de taux des obligations provinciales



Écarts de taux des obligations de sociétés canadiennes



Source : FTSE Global Debt Capital Markets.
En date du 30 juin 2020.

Données en date du 30 juin 2020.

Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. aux fins d'information seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés uniquement à des fins d'illustration et ne reflètent pas les valeurs ou les rendements futurs des placements. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et pouvant comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Un certain nombre de facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à de tels écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives. Les rendements des indices ne sont fournis qu'à des fins de comparaison. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns frais de vente ou d'acquisition, car de tels frais réduiraient leur rendement. On ne peut investir directement dans un indice. London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE 2018. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE^{MD} », « Russell^{MD} » et « FTSE Russell » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. « TMX^{MD} » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence par le groupe LSE. Tous les droits à l'égard des données et des indices de FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données contenues dans le présent document. Aucune autre diffusion des données du groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le groupe LSE ne recommande et ne parraine pas le contenu de la présente communication ni n'en fait la promotion. Bloomberg et Bloomberg.com sont des marques de commerce et des marques de service de Bloomberg Finance L.P., une société en commandite simple enregistrée au Delaware, ou de ses filiales. Tous droits réservés. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs. ^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion.

