

1 avril 2025

INDICES BOURSIERS	CLÔTURE	VARIATION	VAR. %	HAUT 52 SEM.	BAS 52 SEM.	VAR. 2025
DOW JONES des valeurs industrielles	41,989.96	-11.80	-0.03%	45,073.63	37,611.56	-1.30%
S&P 500	5,633.07	21.22	0.38%	6,147.43	4,953.56	-4.23%
NASDAQ	17,449.89	150.60	0.87%	20,204.58	15,222.78	-9.64%
S&P/TSX	25,033.28	115.78	0.46%	25,875.61	21,466.60	1.23%
DJ EURO STOXX 50	4,596.52	50.87	1.12%	4,826.72	4,170.43	6.68%
FTSE 100	8,634.80	51.99	0.61%	8,908.82	7,793.91	5.65%
DAX ALLEMAGNE	22,539.98	376.49	1.70%	23,476.01	17,024.82	13.21%
CAC 40 FRANCE	7,876.36	85.65	1.10%	8,259.19	7,029.91	6.72%
NIKKEI 225	35,624.48	6.92	0.02%	42,426.77	31,156.12	-10.70%
HANG SENG	23,206.84	87.26	0.38%	24,874.39	16,044.45	15.69%
SHANGHAI COMPOSITE INDEX	3,348.44	12.69	0.38%	3,674.40	2,689.70	-0.10%

L'activité des usines a diminué à travers le monde

La contraction de l'activité des usines canadiennes s'est accélérée en mars, car l'intensification de la guerre commerciale mondiale a entraîné la plus forte baisse des nouvelles commandes enregistrée depuis les débuts de la crise de la COVID-19. L'indice des directeurs des achats (PMI) dans la fabrication au Canada de S&P Global a reculé de 47.8 en février à 45.7, et la mesure des nouvelles commandes se situait à 42.3, son plus bas niveau depuis mai 2020. Sans surprise, l'activité d'exportation a particulièrement souffert, car les entreprises sont de plus en plus pessimistes à l'égard des perspectives. Pour ajouter à ce sombre tableau, les tensions inflationnistes semblent elles aussi avoir regagné en vigueur. La mesure de la production future est tombée à 45.1, son plus bas niveau dans les données remontant à juillet 2012, tandis que l'indice des prix des intrants se situait à 63.6, en hausse par rapport à 58.9 en février. Les données renforcent les attentes que la banque centrale marquera une pause dans sa campagne de baisses des taux d'intérêt lors de sa prochaine réunion de politique monétaire prévue au calendrier au 16 avril. Aux États-Unis, la fabrication s'est également contractée en mars après avoir crû pendant deux mois de suite, tandis qu'une mesure de l'inflation des prix en sortie d'usine a bondi à un niveau sans égal en près de trois ans en raison des craintes croissantes liées aux droits de douane qui frappent les produits importés. L'ISM a déclaré que son indice PMI de la fabrication a chuté de 50.3 en février à 49.0 le mois dernier. Le secteur de la fabrication a opéré un revirement en début d'année après une longue récession due à la campagne dynamique de hausses des taux d'intérêt menée par la banque centrale américaine entre 2022 et 2023, destinée à juguler l'inflation. Mais la reprise naissante semble avoir été coulée par les droits de douane de Donald Trump. Les usines du monde entier ont vu leur activité décliner en mars, car les entreprises se préparent au choc des droits de douane américains. Au Japon, l'activité des usines a ralenti comme jamais en un an, tandis que la baisse de l'activité des usines en Corée du Sud s'est également accélérée et que les résultats à Taïwan étaient également plus faibles. La Chine seule faisait exception en Asie, avec des données montrant que l'activité de la deuxième économie mondiale s'est accélérée, les usines se précipitant pour envoyer les produits à leurs clients avant l'entrée en vigueur des droits de douane américains. Ailleurs, malgré sa contraction, le secteur de la fabrication de la zone euro, à la peine depuis longtemps, donnait de premiers signes d'une importante reprise le mois dernier, car la production a augmenté pour la première fois en deux ans. Les marchés boursiers peinaient à trouver une orientation aujourd'hui, car les investisseurs attendaient les détails des nouveaux droits de douane américains qui seront annoncés demain. L'indice de référence S&P 500 a clôturé le premier trimestre sur une contraction de 4.6%, enregistrant sa pire période de trois mois depuis juillet 2022.

S&P/TSX: LES GAGNANTS	CLÔTURE	VARIATION	VAR. %
Ivanhoe Mines Ltd	13.16 \$	0.94 \$	7.69%
Trisura Group Ltd	35.54 \$	2.11 \$	6.31%
BRP Inc	51.18 \$	2.59 \$	5.33%
First Quantum Minerals Ltd	20.30 \$	0.95 \$	4.91%
Eldorado Gold Corp	25.19 \$	1.00 \$	4.13%

S&P/TSX: LES PERDANTS	CLÔTURE	VARIATION	VAR. %
Endeavour Silver Corp	5.39 \$	-0.75 \$	-12.21%
Rogers Communications Inc	36.17 \$	-2.26 \$	-5.88%
Bausch Health Companies Inc	8.95 \$	-0.38 \$	-4.07%
MDA Space Ltd	26.49 \$	-1.00 \$	-3.64%
Methanex Corp	49.11 \$	-1.35 \$	-2.68%

S&P/TSX: SECTEURS	CLÔTURE	VARIATION	VAR. %	VAR. 2025
ÉNERGIE	276.74 \$	2.03 \$	0.74%	3.60%
MATÉRIAUX	452.88 \$	-0.69 \$	-0.15%	19.74%
SERVICES PUBLICS	320.66 \$	2.51 \$	0.79%	4.56%
FINANCE	471.92 \$	2.51 \$	0.53%	-1.65%
INDUSTRIEL	449.94 \$	1.83 \$	0.41%	-1.85%
SANTÉ	21.66 \$	-0.26 \$	-1.19%	-15.82%
CONS. DISCRÉTION.	290.64 \$	1.07 \$	0.37%	-2.62%
CONS. DE BASE	1,095.93 \$	6.65 \$	0.61%	3.16%
TECHNOLOGIES	261.11 \$	2.15 \$	0.83%	-7.35%
SERV. DE COMM.	136.71 \$	-2.27 \$	-1.63%	-0.68%
IMMOBILIER	308.26 \$	1.81 \$	0.59%	-2.01%

OBLIGATIONS GOUV.	2 ANS	5 ANS	10 ANS	30 ANS
CANADA (RDT%)	2.44%	2.58%	2.93%	3.18%
ÉTATS-UNIS (RDT%)	3.87%	3.92%	4.17%	4.53%

RESSOURCES/DEVICES	CLÔTURE	VARIATION	VAR. %	VAR. 2025
PÉTROLE WTI (\$/b)	71.23 \$	-0.25 \$	-0.35%	-0.68%
GAZ NATUREL (\$/pi3)	3.95 \$	-0.17 \$	-4.03%	8.90%
OR (\$/ONCE)	3,124.10 \$	1.30 \$	0.04%	18.82%
CUIVRE (\$/LB)	5.01 \$	-0.01 \$	-0.27%	25.60%
CAD/USD	0.6988 \$	0.0038 \$	0.55%	0.52%
CAD/EUR	0.6476 €	0.0051 €	0.79%	-3.54%
USD/EUR	0.9267 €	0.0023 €	0.25%	-4.05%
USD/JPY	149.57 ¥	-0.38 ¥	-0.25%	-4.90%

Source: LSEG

1) La Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada.

2) La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote des bourses canadiennes.

3) Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services.

4) Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autre sur le marché ou autrement.

5) 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.

6) Les titres 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 pour de plus amples informations.