

Synthèse mensuelle : JUIN 2013

CE QUI A FAIT BOUGER LES MARCHÉS

Les orientations récentes de la Réserve fédérale ont représenté un tournant pour la politique monétaire américaine. Dans la déclaration officielle qui a suivi sa réunion au mois de juin, le Comité Federal Open Market Committee (FOMC) a indiqué que les risques qui pèsent sur le marché du travail et l'économie américaine dans son ensemble avaient diminué depuis l'automne. Peu de temps après la publication de cette déclaration, le président de la Réserve fédérale Ben Bernanke a déclaré que le rythme des achats d'actifs pourrait être réduit d'ici la fin de l'année et tout à fait terminé d'ici la fin 2014. En outre, Bernanke a déclaré que la réduction des achats d'actifs sera fonction des données économiques favorables dans les mois à venir, et que le taux d'intérêt actuellement avoisinant zéro « restera appropriée pendant un temps considérable ». Ces commentaires ont été interprétés comme bellicistes par les investisseurs, ce qui représente un écart marqué par rapport à l'approche récente de la politique de la Fed. Le changement de ton a secoué les marchés obligataires mondiaux, les investisseurs se sont précipités pour repositionner les portefeuilles.

Le TSX a chuté de 3,8 % en juin et à la fin du mois est en baisse de 0,9 % depuis le début de l'année. La consommation de base (3,3 %) et la consommation discrétionnaire (3,2 %) ont été les secteurs les plus performants, alors que les matériaux (13,5 %), les télécommunications (-9 %) et IT (-6 %) ont accusé un retard considérable.

Prix au 30 juin 2013, (sauf mention contraire).

Le S&P 500 a reculé de 1,3 % en juin et à la fin du mois, il était en hausse de 13,8 % depuis le début de l'année. Les télécommunications (1,9 %), les services publics (1 %) et la consommation discrétionnaire (0,9 %) ont été les secteurs les plus performants, alors que les matériaux (-4,3 %), les TI (-3,6 %) et l'énergie (-2 %) sont restés à la traîne.

Les indices asiatiques ont été en baisse dans tous les domaines en juin, l'indice Shanghai connaît la baisse la plus marquée (-12,4 %). Les indices européens accompagnés de leurs homologues asiatiques, avec le DAX (-4,7 %) et FTSE (-5,2 %) chute en territoire négatif pour le mois.

DÉVELOPPEMENTS SPÉCIFIQUES AUX MARCHÉS

Les gagnants remarquables du TSX ont été **Magna (MG)**, **Shaw Communications (SJR.B)** et **Manuvie (MFC)** – en hausse de 8,3 %, 9,6 % et 2,5 %, respectivement. **Barrick Gold (ABX)** et **Goldcorp (G)** – en baisse de 23,8 % et 15 %, respectivement – sont restés à la traîne.

Les gagnants notables du S&P 500 étaient **Pfizer (PFE)** et **Verizon (VZ)** – en hausse de 2,9 % et 3,8 %, respectivement. **Apple (AAPL)** et **IBM (IBM)** – en baisse de 11,9 % et 8,1 %, respectivement – ont été les retardataires notables.

DÉVELOPPEMENTS SPÉCIFIQUES AUX TITRES À REVENU FIXE

Les taux d'intérêts américains ont augmenté au mois de juin alors que les acteurs du marché se concentraient sur les plans de la Réserve fédérale devant rétrécir ses achats AQ mensuels. Le segment intermédiaire de la courbe (5 à 10 ans) a été particulièrement touché, sautant de 50 points de base (pdb) avant de terminer le mois en hausse de 40 points de base.



RBC Gestion de patrimoine^{mc}

CE QUI A FAIT BOUGER LES MARCHÉS

Suite de la page 1

Les rendements obligataires du Gouvernement du Canada ont emboîté le pas et ont augmenté pour le deuxième mois consécutif. Le gouverneur de la BcC, Stephen Poloz, dans son premier discours public depuis qu'il a succédé à l'ancien gouverneur, Mark Carney, a souligné les risques de manquer les 2 % d'inflation cible de la banque centrale.

Les marchés obligataires européens ont connu un mois volatil alors que les obligations gouvernementales des nations périphériques de la zone euro se sont vendues massivement au début de juin, mais se sont recalées dans une reprise significative avant la fin du mois. Le sentiment des investisseurs a été renforcé par un accord entre les pays membres de l'UE en ce qui concerne la gestion des futures crises bancaires, et la déclaration du président de la BCE Mario Draghi indiquant que la cessation de la politique monétaire accommodante dans la zone euro restaient à long terme.

DÉVELOPPEMENTS DANS LE MONDE

Les données économiques en Europe ont continué à être généralement faibles, ce qui renforce l'idée que la zone euro a besoin de changements structurels importants. Au Royaume-Uni, les données économiques se sont comportées légèrement mieux que ce qui était prévu, mais le marché du travail demeure léthargique avec le chômage qui se maintient à 7,8 %.

La liquidité serrée dans le système bancaire de la Chine a été atténuée vers la fin de juin quand la Banque populaire de Chine (BPC) est intervenue et a injecté des liquidités dans certaines banques. En outre, les responsables de la banque centrale ont fait un certain nombre de déclarations indiquant que des mesures seront prises pour éviter toute future crise de liquidité.

CALCUL EN MASSE

Indices boursiers*	Mois	Cumul annuel*
Indice composite TR S&P/TSX	-3,8 %	-0,9 %
Moyenne industrielle du Dow Jones TR	-1,3 %	15,2 %
Indice S&P 500 TR	-1,3 %	13,8 %
Indice composite NASDAQ TR	-1,4 %	13,4 %
MSCI EAFE TR (USD)	-3,5 %	4,5 %
Indice mondial MSCI TR (USD)	-2,4 %	8,8 %

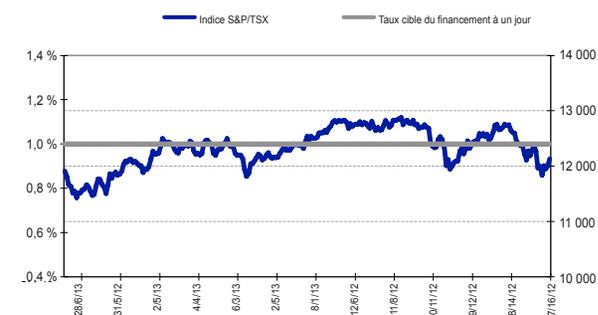
Performance du secteur S&P/TSX*	Mois	Cumul annuel*
Finances S&P/TSX TR	-1,1 %	4,7 %
Énergie S&P/TSX TR	-3,1 %	0,8 %
Matériaux S&P/TSX TR	-13,5 %	-30,8 %
Industriels S&P/TSX TR	-2,3 %	14,4 %
Consommation discrétionnaire S&P/TSX TR	3,2 %	22,3 %
Services de télécommunication S&P/TSX TR	-9,0 %	-0,1 %
Technologie de l'information S&P/TSX TR	-6,0 %	20,4 %
Biens de consommation de base S&P/TSX TR	3,3 %	14,9 %
Services publics S&P/TSX TR	-4,4 %	-4,0 %
Soins de santé S&P/TSX TR	-2,7 %	36,4 %

* Tous les rendements sont calculés sur une base de rendement global sauf mention contraire.
Source : Bloomberg

Devises (en dollars canadiens)	Change	Mois	Cumul annuel*
Dollar américain	1,0519	1,4 %	6,0 %
Euro	1,3686	1,5 %	4,5 %
Livre sterling	1,6003	1,5 %	-0,7 %
Yen japonais (100)	0,0106	2,8 %	-7,3 %

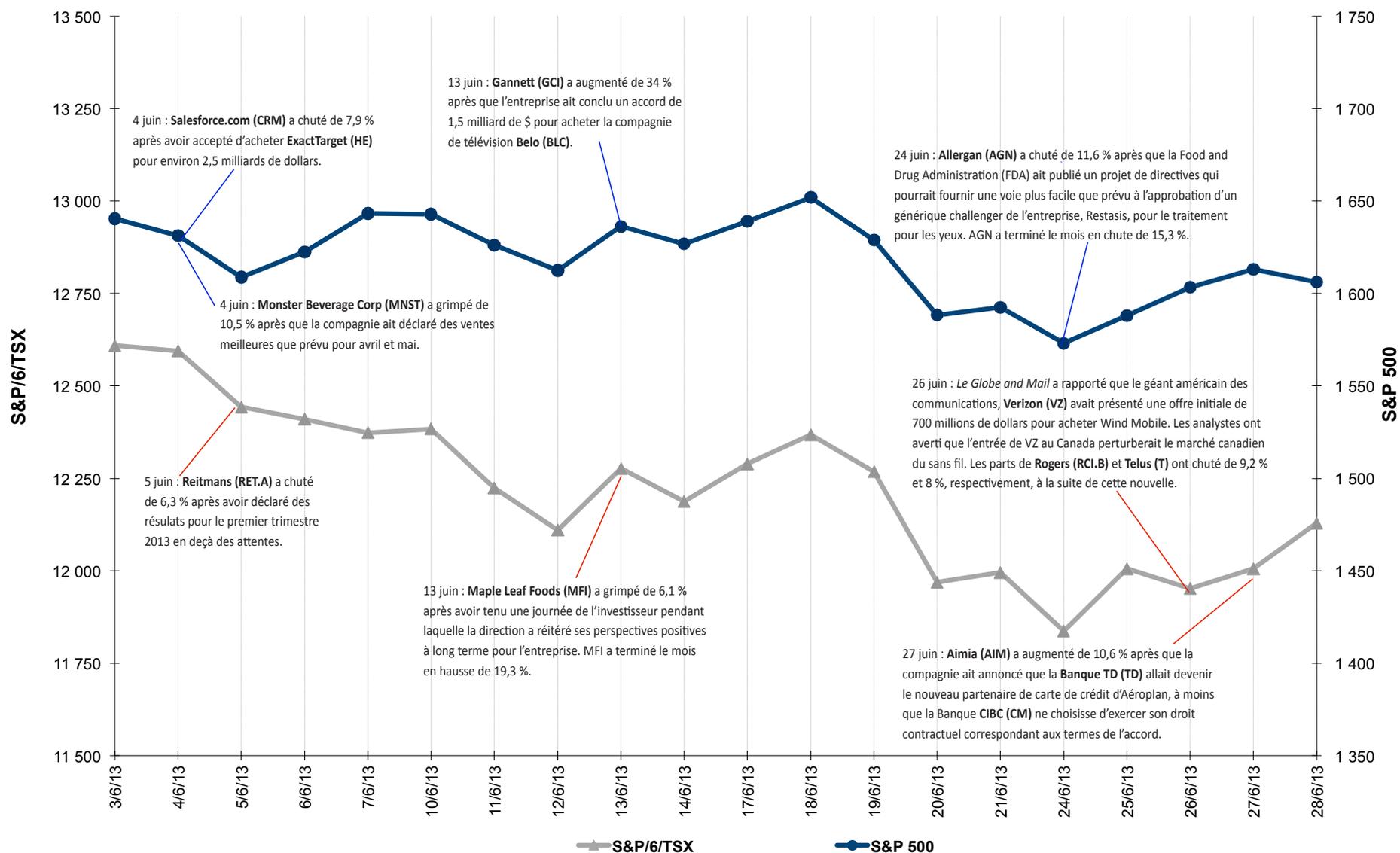
Marchandises (USD)	Cours au comptant	Mois	Cumul annuel*
Pétrole brut (WTI par baril)	96,56 \$	5,0 %	5,2 %
Gaz naturel (par million btu)	3,57 \$	-10,5 %	6,4 %
Or (par once)	1 234,57 \$	-11,0 %	-26,3 %
Argent (par once)	19,67 \$	-11,6 %	-35,2 %
Cuivre (par livre)	3,05 \$	-7,6 %	-14,9 %
Nickel (par livre)	6,19 \$	-7,5 %	-19,7 %
Aluminium (par livre)	0,78 \$	-7,9 %	-15,2 %
Zinc (par livre)	0,84 \$	-3,8 %	-10,9 %

Indice S&P/TSX – Taux cible du financement à un jour, 12 derniers mois



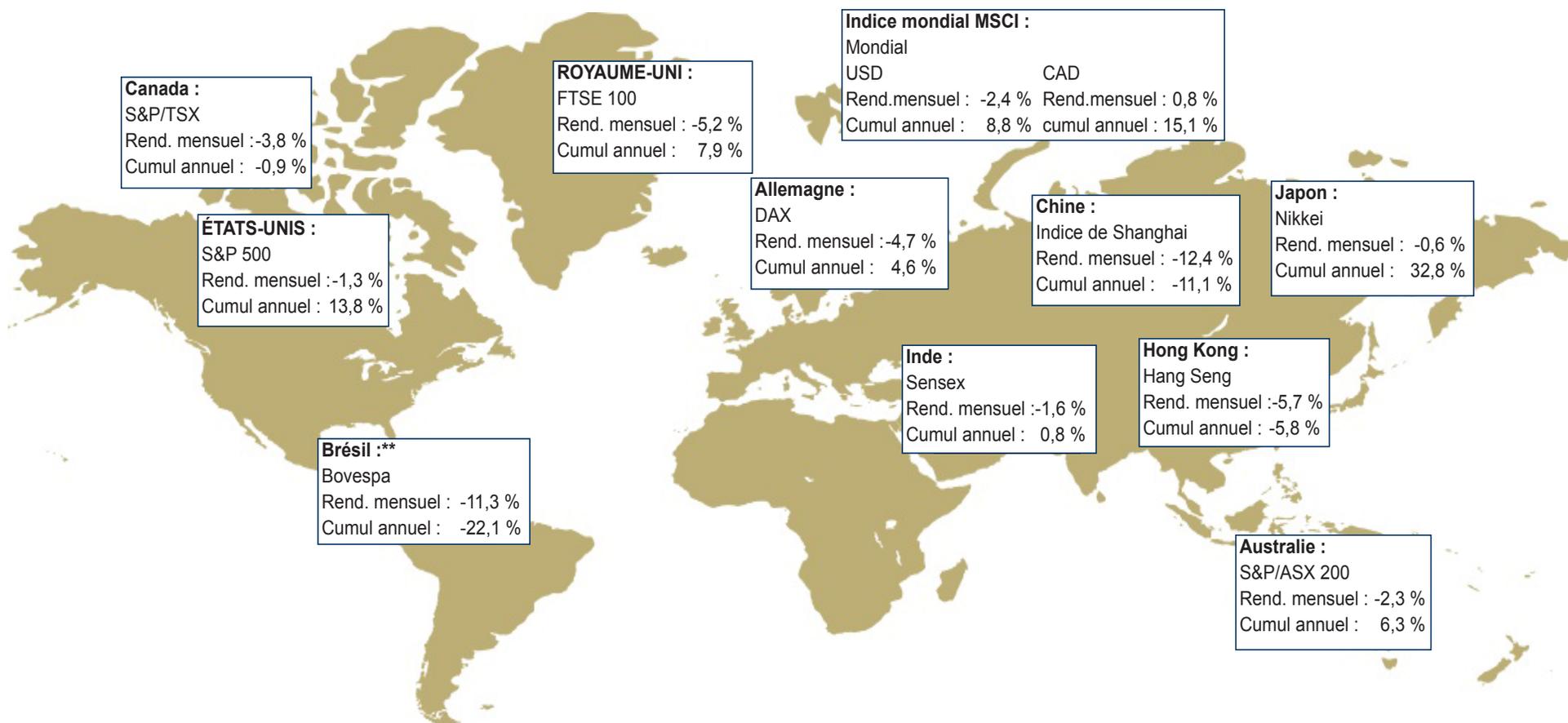
Source : Bloomberg

FAITS SAILLANTS CONCERNANT LES BOURSES NORD-AMÉRICAINES – JUIN 2013



MARCHÉS MONDIAUX – JUIN 2013

Les indices mondiaux ont été en baisse dans tous les domaines en juin. Le MSCI World Index a grimpé de -2,4 % pendant le mois et il est à plus de 8,8 % depuis le début de l'année.



Tous les rendements sont calculés sur une base de rendement global sauf mention contraire

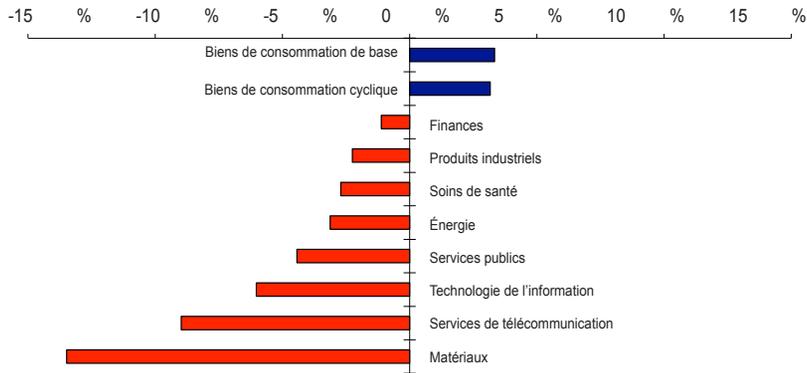
Tous les rendements sont calculés en devise locale excepté pour l'indice mondial MSCI

** Ces indices sont calculés sur la base du rendement lié au cours

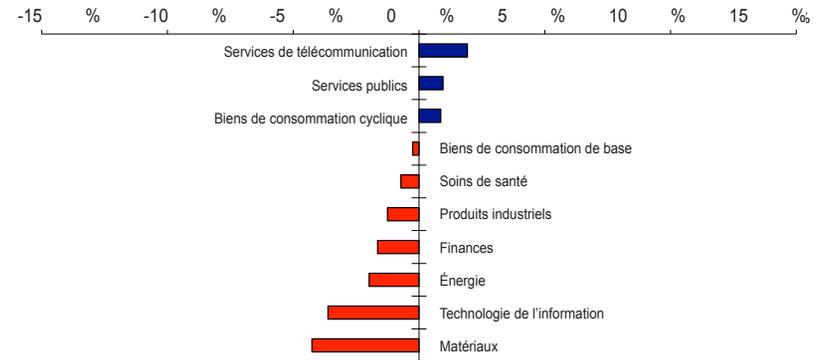
Source : Bloomberg

ACTIONS CANADIENNES ET AMÉRICAINES JUIN 2013

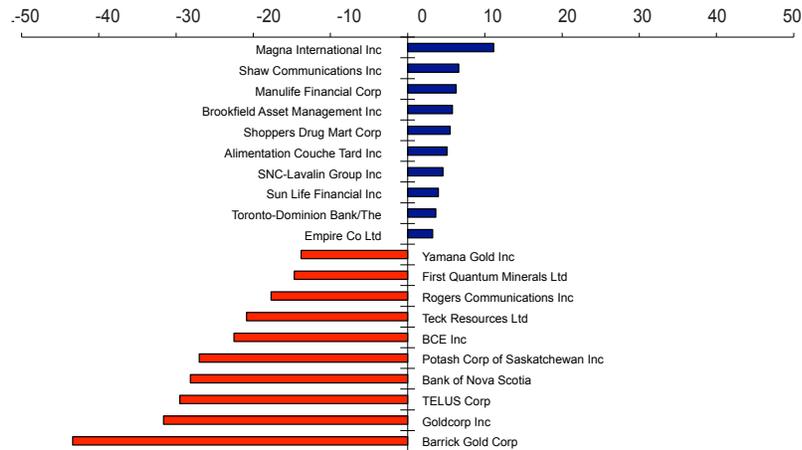
Variation de l'indice composite S&P/TSX par secteur



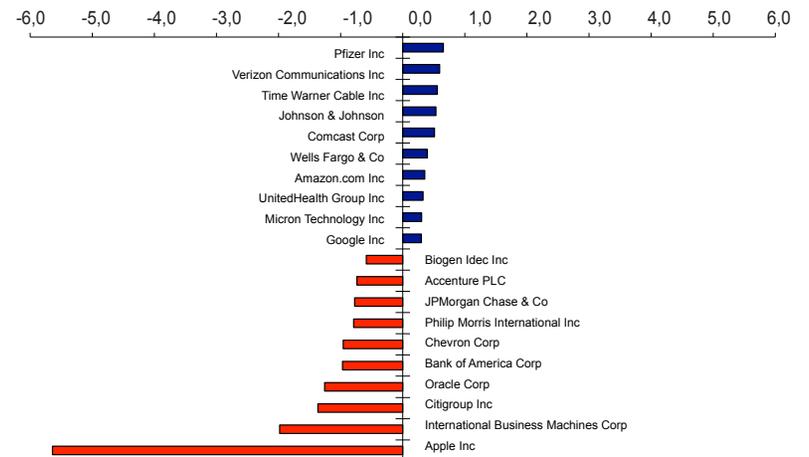
Variation de l'indice S&P 500 par secteur



10 premiers contributeurs au rendement/10 déclin les plus prononcés du S&P/TSX selon les points d'indice



10 premiers contributeurs au rendement/10 déclin les plus prononcés du S&P 500 selon les points d'indice



DONNÉES ÉCONOMIQUES DU CANADA ET DES ÉTATS-UNIS – JUIN 2013

Date de publication	Indicateurs économiques : Canada	Période	Prévision générale	Chiffres réels	Chiffres antérieurs	Chiffres réels c. Prévision générale	Chiffres réels c. Chiffres antérieurs
28/06/2013	Produit intérieur brut (mensuel glissant, AD)	Avr	0,10 %	0,10 %	0,20 %	-----	◀
28/06/2013	Produit intérieur brut (annuel glissant, AD)	Avr	1,40 %	1,40 %	1,70 %	-----	◀
29/05/2013	Taux de la Banque du Canada	29 mai	1,00 %	1,00 %	1,00 %	-----	-----
	Marché du travail						
07/06/2013	Changement net dans l'emploi (000, AD)	Mai	15,0	95,0	12,5	▲	▲
07/06/2013	Taux de participation (AD)	Mai	66,50 %	66,70 %	66,50 %	▲	▲
07/06/2013	Taux de chômage (AD)	Mai	7,20 %	7,10 %	7,20 %	◀	◀
	Marché du logement						
10/06/2013	Mises en chantier (000, DAD)	Mai	179,1	200,2	175,9	▲	▲
13/06/2013	Indice des prix des logements neufs (annuel glissant)	Avr	1,90 %	2,00 %	2,00 %	▲	-----
17/06/2013	Ventes de maisons existantes (mensuel glissant)	Mai	--	3,60 %	0,60 %	SO	▲
12/06/2013	Teranet/National Bank HPI (mensuel glissant)	Mai	0,10 %	1,10 %	0,20 %	▲	▲
	Consommateur et fabrication						
21/06/2013	Ventes de détail (mensuel glissant, AD)	Avr	0,20 %	0,10 %	0,00 %	◀	▲
21/06/2013	Ventes au détail moins ventes automobiles (mois glissant, AD)	Avr	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %	◀	-----
14/06/2013	Ventes à la fabrication (mensuel glissant, AD)	Avr	0,30 %	-2,40 %	-0,60 %	◀	◀
	Opérations						
04/06/2013	Commerce de marchandises (milliard, AD)	Avr	-0,50	-0,57	0,00	◀	◀
	Prix						
21/06/2013	Indice des prix à la consommation (mensuel glissant)	Mai	0,40 %	0,20 %	-0,20 %	◀	▲
21/06/2013	Indice des prix à la consommation (annuel glissant)	Mai	0,90 %	0,70 %	0,40 %	◀	▲
21/06/2013	IPC de base Banque du Canada (mensuel glissant)	Mai	0,30 %	0,20 %	0,10 %	◀	▲
21/06/2013	IPC de base Banque du Canada (annuel glissant)	Mai	1,20 %	1,10 %	1,10 %	◀	-----
28/06/2013	Prix produits industriels (mensuel glissant)	Mai	0,10 %	0,00 %	-0,90 %	◀	▲
28/06/2013	Indice des prix des matières premières (mensuel glissant)	Mai	0,40 %	0,20 %	-2,40 %	◀	▲

DONNÉES ÉCONOMIQUES

Suite de la page 6

Date de publication	Indicateurs économiques : Canada	Période	Prévision générale	Chiffres réels	Chiffres antérieurs	Chiffres réels c. Prévision générale	Chiffres réels c. Chiffres antérieurs
	Autres indicateurs						
19/06/2013	Ventes en gros (mensuel glissant, AD)	Avr	0,30 %	0,20 %	0,10 %	◀	▲
06/06/2013	Indice Ivey des gestionnaires en approvisionnement (AD)	Mai	56,0	63,1	52,2	▲	▲
05/06/2013	Permis de construction (mensuel glissant, AD)	Avr	-3,00 %	10,50 %	6,00 %	▲	▲
Date de publication	Indicateurs économiques : É.-U.	Période	Prévision générale	Chiffres réels	Chiffres antérieurs	Chiffres réels c. Prévision générale	Chiffres réels c. Chiffres antérieurs
26/06/2013	PIB (trimestre glissant, DAD)	1TT	2,40 %	1,80 %	2,40 %	◀	◀
26/06/2013	Indice des prix du PIB (trimestre glissant, DAD)	1TT	1,10 %	1,20 %	1,10 %	▲	▲
26/06/2013	DPC de base (trimestre glissant, DAD)	1TT	1,30 %	1,30 %	1,30 %	----	----
19/06/2013	Taux cible des fonds fédéraux	19 juin	0,25 %	0,25 %	0,25 %	----	----
	Marché du travail						
07/06/2013	Changement dans les emplois non agricoles (000, AD)	Mai	163,0	175,0	149,0	▲	▲
07/06/2013	Taux de chômage (AD)	Mai	7,50 %	7,60 %	7,50 %	▲	▲
	Marché du logement						
18/06/2013	Permis de construction (000, AD)	Mai	975,0	974,0	1005,0	◀	◀
18/06/2013	Mises en chantier (000, DAD)	Mai	950,0	914,0	856,0	◀	▲
25/06/2013	Ventes de nouvelles maisons (000, AD)	Mai	460,0	476,0	466,0	▲	▲
20/06/2013	Ventes de maisons existantes (million, DAD)	Mai	5,00	5,18	4,97	▲	▲
17/06/2013	Indice NAHB du marché du logement (AD)	Juin	45,0	52,0	44,0	▲	▲
03/06/2013	Dépenses de construction (m-o-m, AD)	Avr	0,90 %	0,40 %	-0,10 %	◀	▲
	Consommateur et fabrication						
13/06/2013	Ventes de détail avancées (mensuel glissant, AD)	Mai	0,40 %	0,60 %	0,10 %	▲	▲
13/06/2013	Ventes au détail moins ventes automobiles (mois glissant, AD)	Mai	0,30 %	0,30 %	0,00 %	----	▲
25/06/2013	Confiance des consommateurs (AD)	Juin	75,1	81,4	74,3	▲	▲
28/06/2013	Indice de confiance de l'Université du Michigan	Juin F	83,0	84,1	82,7	▲	▲
26/06/2013	Consommation individuelle (trimestre glissant, DAD)	1TT	3,40 %	2,60 %	3,40 %	◀	◀
25/06/2013	Commandes de biens durables (mensuel glissant, AD)	Mai	3,00 %	3,60 %	3,60 %	▲	----
05/06/2013	Commandes de biens durables (mensuel glissant, AD)	Avr	1,50 %	1,00 %	-4,70 %	◀	▲

DONNÉES ÉCONOMIQUES

Suite de la page 7

Date de publication	Indicateurs économiques : É.-U.	Période	Prévision générale	Chiffres réels	Chiffres antérieurs	Chiffres réels c. Prévision générale	Chiffres réels c. Chiffres antérieurs
	Opérations						
13/06/2013	Indice des prix à l'importation (mensuel glissant)	Mai	0,00 %	-0,60 %	-0,70 %	◀	▲
13/06/2013	Indice des prix à l'importation (annuel glissant)	Mai	-1,40 %	-1,90 %	-2,70 %	◀	▲
04/06/2013	Balance commerciale (milliard, AD)	Avr	-41,1	-40,3	-37,1	▲	◀
	Prix						
18/06/2013	Indice des prix à la consommation (mensuel glissant, AD)	Mai	0,20 %	0,10 %	-0,40 %	◀	▲
18/06/2013	Indice des prix à la consommation (annuel glissant)	Mai	1,40 %	1,40 %	1,10 %	-----	▲
18/06/2013	Indice de base IPC (AD)	Mai	233,26	233,27	232,88	▲	▲
27/06/2013	Déflateur DPC (annuel glissant, AD)	Mai	1,10 %	1,00 %	0,70 %	◀	▲
14/06/2013	Indice des prix à la production (annuel glissant)	Mai	1,40 %	1,70 %	0,60 %	▲	▲
14/06/2013	IPP sauf alimentaire et énergie (annuel glissant)	Mai	1,70 %	1,70 %	1,70 %	-----	-----
	Autres indicateurs						
03/06/2013	Indice manufacturier ISM (AD)	Mai	51,0	49,0	50,7	◀	◀
28/06/2013	Indice des directeurs d'achat de Chicago	Juin	55,0	51,6	58,7	◀	◀
20/06/2013	Indice de la Fed de Philadelphie	Juin	-2,0	12,5	-5,2	▲	▲
20/06/2013	Indicateurs avancés (mensuel glissant)	Mai	0,20 %	0,10 %	0,80 %	◀	◀
13/06/2013	Stocks des entreprises (mensuel glissant, AD)	Avr	0,30 %	0,30 %	-0,10 %	-----	▲

Source : Bloomberg

AD = annuel désaisonnalisé; SAAR = taux annuel désaisonnalisé; m-sur-m = changement en % d'un mois à l'autre; t-sur-t = changement en % d'un trimestre à l'autre; a-sur-a = changement en % d'une année à l'autre.

Les informations contenues dans cette publication ont été compilées par RBC Dominion valeurs mobilières Inc. (« RBC DVM ») à partir de sources estimées fiables, mais sans allégation ou garantie, expresse ou implicite, émanant de RBC DVM ou de toute autre personne concernant leur exactitude, leur exhaustivité ou leur justesse. Les opinions et les estimations contenues dans ce rapport représentent des jugements de RBC DVM en date du présent rapport, sont sujettes à changement sans avis et sont fournies de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. Le présent rapport ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat de titres. En outre, ce rapport n'est pas et en aucune circonstance ne doit être interprété comme une invitation à intervenir comme courtier en valeurs mobilières dans quelque territoire par quelque personne ou société que ce soit qui n'est pas légalement autorisée à exercer l'activité d'un courtier en valeurs mobilières dans ce territoire. Le présent document a été préparé pour diffusion générale aux conseillers en placement et ne tient pas compte de la situation ou des besoins particuliers des destinataires. RBC Dominion valeurs mobilières et ses sociétés affiliées peuvent entretenir des relations bancaires d'investissement ou autres avec certains ou tous les émetteurs mentionnés dans le présent bulletin, et peuvent négocier certains des titres qui y sont mentionnés, que ce soit pour leur propre compte ou pour ceux de leurs clients. RBC Dominion valeurs mobilières et ses sociétés affiliées peuvent également émettre des options sur les titres mentionnés dans ce bulletin, et peuvent négocier les options émises par d'autres. Par conséquent, RBC Dominion valeurs mobilières ou ses sociétés affiliées peuvent en tout temps avoir une position acheteuse ou vendeuse sur chacun des titres ou des options en question. Ni RBC Dominion valeurs mobilières, ni aucune de ses sociétés affiliées ni aucune autre personne n'acceptent aucune responsabilité quelle qu'elle soit à l'égard des pertes directes ou indirectes découlant de l'utilisation d'information contenue dans les présentes. Ce rapport ne peut être reproduit, diffusé ni publié par aucun de ses destinataires, à quelque fin que ce soit. RBC Dominion valeurs mobilières Inc.* et Banque Royale du Canada sont des entités juridiques distinctes et affiliées. *Membre du Fonds canadien de protection des épargnants. © Marques déposées de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. RBC Dominion valeurs mobilières est une marque déposée de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. ©Copyright 2013. Tous droits réservés.