

Analyse des marchés

Vue d'ensemble

L'Orient pétillante, l'Occident piétine

Après son spectaculaire rendement du quatrième trimestre, la Chine est sur le point de supplanter le Japon et devenir la deuxième économie mondiale : son PIB a fait un bond de 10,7 % entre octobre et décembre (en taux annualisé), ce qui laisse penser que Beijing relèvera ses taux au cours des prochains mois. La Chine a aisément dépassé son taux cible de 8 % pour l'année et affiche une croissance de 8,7 %. Au Canada, l'activité manufacturière a fait du surplace en novembre, les ventes ayant baissé dans l'aéronautique et l'automobile. Au Royaume-Uni, pour la première fois depuis 1977, la dette publique a dépassé 50 % du PIB : le déficit s'est creusé en décembre, car les dépenses ont augmenté de 9,5 % durant l'année et les recettes fiscales ont baissé de 8,5 %.

Selon un rapport de la Banque mondiale publié mercredi, la situation est encourageante, mais l'économie mondiale pourrait s'essouffler lorsque les mesures de relance prendront fin. Les prévisions sur la croissance mondiale ont été revues à la hausse (passant de 2 % à 2,7 %) pour 2010 et restent à 3,2 % pour 2011. Les États-Unis devraient enregistrer une croissance de 2,5 % en 2010 et de 2,7 % en 2011, la zone euro, de 1 % et de 1,7 % et le Japon, de 1,3 % et de 1,8 %. Par ailleurs, on s'attend à un taux de croissance de 9 % en 2010 et en 2011 pour la Chine, de 7,5 % et de 8 % pour l'Inde et de 3,6 % et de 3,9 % pour le Brésil. En Russie, la banque centrale a annoncé mercredi avoir commencé à acheter des dollars et des titres canadiens afin de diversifier ses réserves de devises.

Marchés

Plongeon des marchés en raison de la politique chinoise et du secteur de la finance

Jeudi, les marchés boursiers ont plongé, pour deux raisons : Barack Obama a annoncé son intention de limiter les prises de risque des banques et les investisseurs ont craint de voir la Chine resserrer sa politique pour apaiser une économie en surchauffe. L'indice S&P 500 a reculé de 2 %, ce qui représente sa plus forte baisse depuis novembre, les titres financiers ayant baissé de 2,7 %. Malgré des bénéfices spectaculaires en 2009, Goldman Sachs a annoncé qu'elle réduira les salaires et fera un don de 500 M\$ à des organismes de bienfaisance. De son côté, Morgan Stanley a enregistré une perte en 2009, mais a tout de même versé le chiffre ahurissant de 62 % de ses revenus en salaires et en primes. Wells Fargo a créé la surprise avec un bénéfice de 2,8 G\$, soulignant le fait que les pertes sur prêts se stabilisent.

Kraft acquiert Cadbury pour 19,6 G\$ et devient le premier confiseur du monde. Résultats trimestriels : Starbucks a plus que triplé son bénéfice; Xerox a créé la surprise avec un bénéfice de 180 M\$ US (contre 1 M\$ US il y a un an); Google a dépassé les attentes, mais son action a baissé de 5 % car la croissance de ses revenus a déçu certains investisseurs et son avenir en Chine reste incertain. Pour accroître sa visibilité aux États-Unis, Sun Life a acheté les droits pour que le stade des Dolphins de Miami porte son nom et ce, juste à temps pour le Super Bowl du mois prochain. Les créanciers ont annoncé la vente aux enchères de la station de ski de Whistler pendant les Jeux olympiques d'hiver, en raison d'un défaut de paiement de Intrawest sur son emprunt de 1,4 G\$ US.

Pour en savoir plus ou pour obtenir un exemplaire du dernier bulletin *Stratégie boursière hebdomadaire* de ScotiaMcLeod, appelez :

Groupe Pérodeau Roy

514-287-3667 | holly_macintosh@scotiamcleod.com

GROUPE PÉRODEAU ROY

GESTION DE PATRIMOINE

