

Semaine clôturée le vendredi 17 octobre 2014

## PRINCIPALES NOUVELLES :

Les marchés mondiaux se sont fortement repliés pendant la semaine, mais ont réussi à se stabiliser et à se redresser à la fin de la semaine, secoués par les craintes entourant la croissance mondiale, les statistiques économiques européennes peu reluisantes et les répercussions à long terme de l'écllosion de la maladie à virus Ebola.

À surveiller : l'indice PMI de la zone euro et de l'Allemagne et le PIB et la production industrielle de la Chine.

## Marchés mondiaux

INDICES BOURSIERS	Clôture	% var. semaine	% var. ÀCJ	INDICES BOURSIERS	Clôture	% var. semaine	% var. ÀCJ
CAN : S&P/TSX	14 228	0,0	4,4	Suisse : SMI	8 250	-1,5	0,6
É-U. : INDU	16 380	-1,0	-1,2	Japon : NKY	14 533	-5,0	-10,8
É-U. : SPX	1 887	-1,0	2,1	Hong Kong : HSI	23 023	-0,3	-1,2
Nasdaq : CCMP	4 258	-0,4	2,0	Thaïlande : SET	1 529	-1,5	17,7
Bésil : IBOV	55 724	0,7	8,2	Malaisie : KLCI	1 788	-1,1	-4,2
Mexique : MEXBOL	43 274	-0,4	1,3	Singapour : STI	3 168	-1,7	0,0
RU : FTSE 100	6 310	-0,5	-6,5	Taiwan : TWSE	8 513	-5,1	-1,1
Euro Stoxx 50 : SX5E	2 962	-1,0	-4,7	Corée : KOSPI	1 901	-2,1	-5,5
Allemagne : DAX	8 850	0,7	-7,3	Manille : PCOMP	7 003	-2,3	18,9
France : CAC	4 033	-1,0	-6,1	Australie : AS30	5 260	1,4	-1,7
Pays-Bas : AEX	593	-1,7	-2,4	Chine : Shanghai	2 341	-1,4	10,6
Italie : FTSE MIB	18 701	-2,6	-1,4	Inde : Sensex	26 109	-0,7	23,3

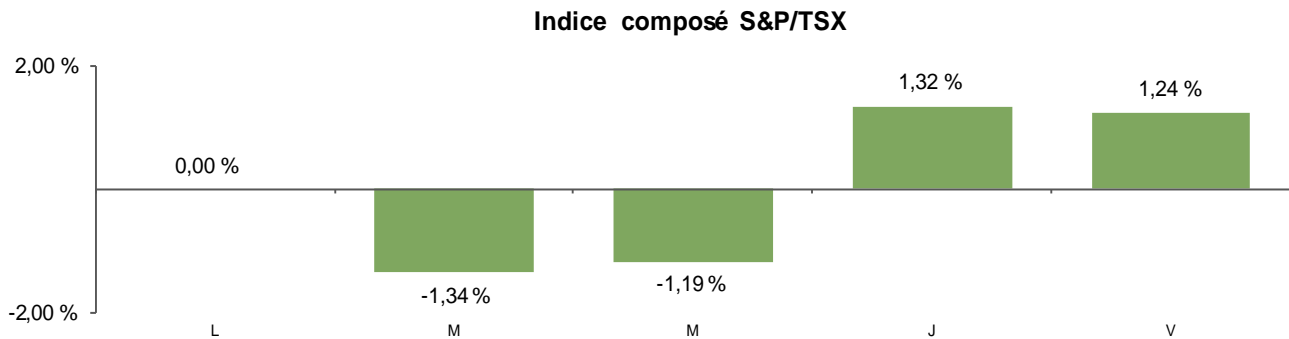
MARCHANDISES	Clôture	% var. semaine	% var. ÀCJ	DEVICES	Clôture	% var. semaine	% var. ÀCJ
Or \$ US/oz	1238,3	1,2	2,7	U.S./CAD	0,89	0,7	-5,8
Pétrole \$ US/baril	82,8	-3,6	-15,9	CAD/EURO	1,44	1,6	-2,0
				U.S./BP	1,61	0,1	-2,8

REND. OBLIG.	% Clôture	var. semaine	var. ÀCJ	JY/U.S.	Clôture	% var. semaine	% var. ÀCJ
Gouv. Canada 10 ans	1,95	-0,06	-0,82	Euro/BP	1,26	-0,7	4,9
B. du T. amér. 10 ans	2,20	-0,11	-0,81	U.S./Euro	1,28	1,1	-7,3
Gouv. Allemagne 10 ans	0,82	-0,03	-1,12	JY/BP	171,71	-0,7	-1,4
Gouv. Japon 10 ans	0,47	-0,03	-0,26				
Gouv. Canada 30 ans	2,52	-0,02	-0,72				
B. du T. amér. 30 ans	2,97	-0,07	-0,97				

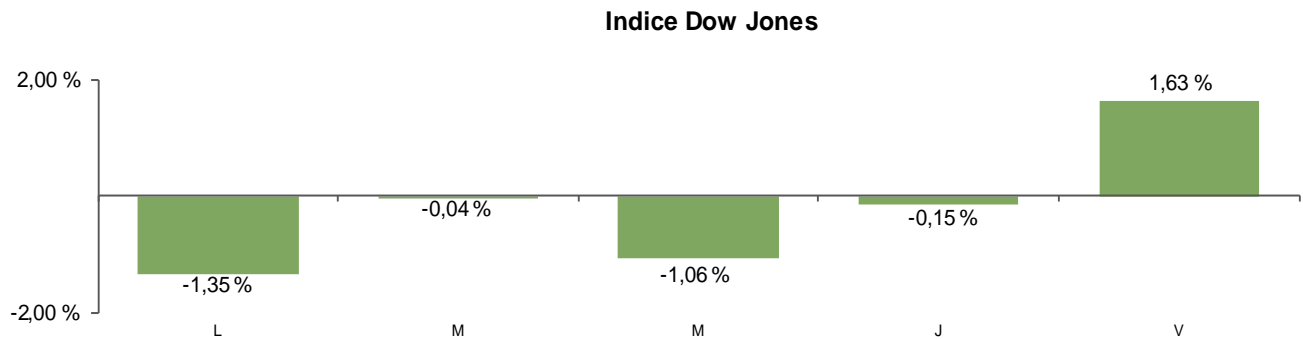
Source : Datastream. Les rendements des indices sont exprimés en devise locale. Tous les rendements sont indiqués sous forme de prix et ne comprennent pas les dividendes.

## CANADA



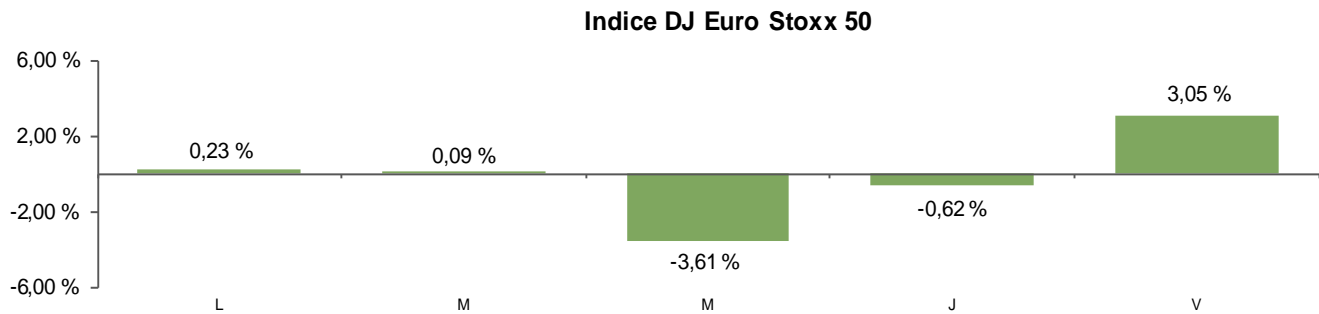
- L'indice composé S&P/TSX est demeuré inchangé pendant la semaine. Après le redressement des secteurs des ressources et de l'énergie, qui a entraîné le marché boursier canadien à la hausse récemment, une correction de 10,0 % a fait chuter le prix des produits de base au cours des trois derniers mois en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'appréciation du dollar américain.
- Six des dix secteurs GICS ont clôturé en hausse, avec en tête le secteur des produits industriels et au dernier rang le secteur des produits de consommation de base. Du côté des produits industriels, Chemin de fer Canadien Pacifique a inscrit un gain parce que le marché a bien accueilli la proposition de fusion avec CSX, pour créer une entreprise d'une valeur de plus de 60 milliards \$US. L'action de Les Compagnies Loblaw est celle qui s'est le plus repliée dans le secteur des produits de consommation de base, en raison de l'arrivée de nouveaux concurrents et de la concurrence accrue d'autres détaillants en alimentation, dont WalMart.
- Les ventes de maisons existantes ont régressé de 1,4 % en septembre, par rapport au mois précédent, pour se fixer à 41 666 unités, ce qui marque une première baisse mensuelle depuis janvier. Les résidences unifamiliales à prix abordable, qui étaient plutôt rares dans certains des marchés les plus actifs, ont contribué à la baisse mensuelle.
- Le prix des maisons, tel que mesuré par l'indice composé du prix des maisons Teranet-Banque Nationale, a augmenté de 5,4 % sur douze mois en septembre, après avoir enregistré une hausse de 5,0 % en août, ce qui laisse présumer que la diminution de l'offre soutient les prix, alors que le marché canadien de l'habitation est en perte de vitesse.
- La valeur des ventes à l'usine a diminué de 3,3 % en août, par rapport au mois précédent, pour s'établir à 52,1 milliards \$, en raison de la diminution des livraisons d'automobiles.
- L'indice des prix à la consommation a avancé de 2,0 % sur douze mois en septembre, après avoir augmenté de 2,1 % en août, en raison de la baisse du coût de l'essence et de la légère hausse du prix des automobiles.

## ÉTATS-UNIS



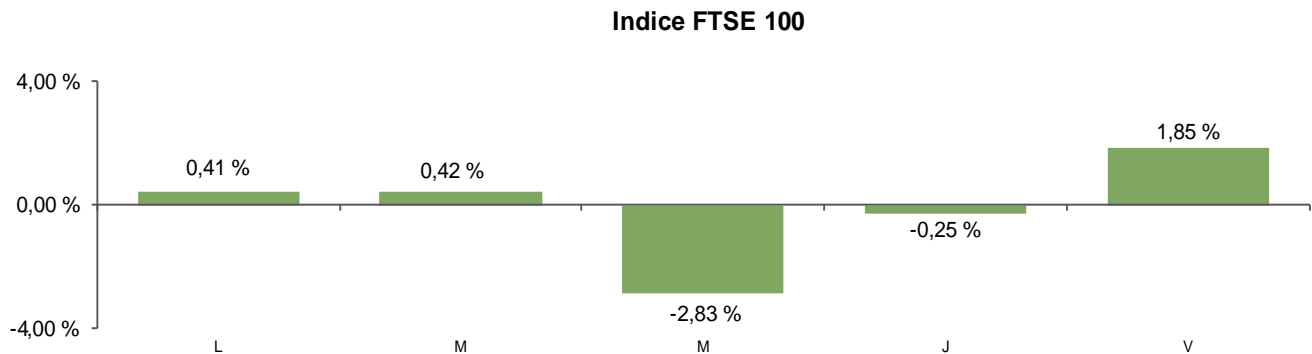
- Le marché boursier américain a fléchi pendant la semaine, en raison de l'accélération de la chute des cours boursiers provoquée par les craintes entourant le ralentissement économique mondial, le taux d'inflation dangereusement bas en Europe et les retombées de la dégringolade du prix du pétrole. Dans ce contexte, les indices Dow Jones, S&P 500 et Nasdaq ont reculé de 1,0 %, 1,0 % et 0,4 %, respectivement.
- L'indice du nombre de demandes de prêts hypothécaires de la Mortgage Bankers Association a avancé de 5,6 % pendant la semaine terminée le 10 octobre, après une hausse de 3,8 % la semaine précédente, parce qu'un plus grand nombre d'Américains ont refinancé leur propriété.
- Les ventes au détail ont fléchi de 0,3 % en septembre, par rapport au mois précédent, alors qu'elles avaient augmenté de 0,6 % en août, par suite d'une baisse généralisée des dépenses des consommateurs américains.
- La production manufacturière a augmenté de 0,5 % en septembre, par rapport au mois précédent, après avoir diminué de 0,5 % en août, grâce à la production accrue d'ordinateurs, d'appareils ménagers et de matériaux de construction.
- Les mises en chantier, compilées par le département américain du commerce, ont bondi de 6,3 % sur douze mois en septembre, pour s'établir au nombre annualisé de 1,02 million, contre 957 000 en août, parce que le nombre de projets de construction de résidences multifamiliales et unifamiliales a augmenté.
- L'indicateur avancé Thomson Reuters/Université du Michigan, qui mesure la confiance des consommateurs américains, a atteint 86,4 points pour octobre, du jamais vu depuis juillet 2007, contre un résultat final de 84,6 points en septembre, parce que le prix de l'essence a chuté et que le marché du travail se porte de mieux en mieux.

## EUROPE CONTINENTALE



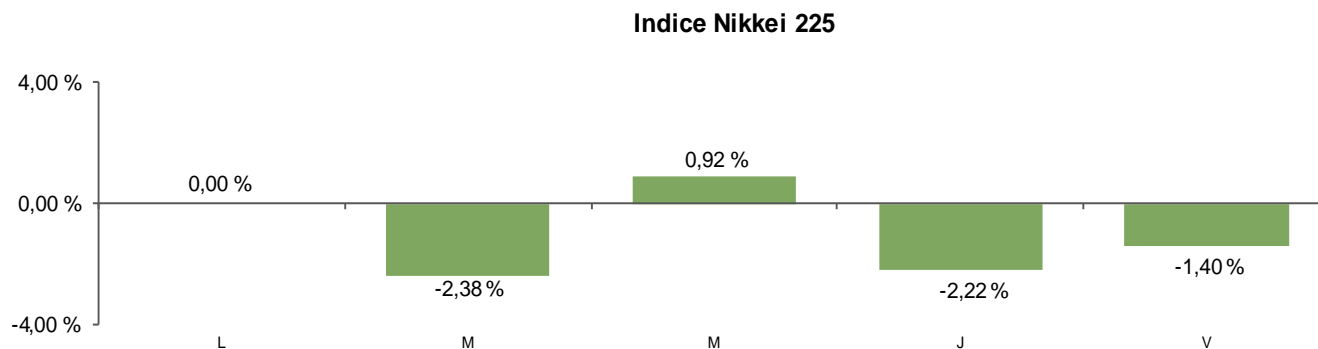
- Les marchés boursiers européens ont obtenu des résultats divergents pendant la semaine, parce que les investisseurs ont réduit considérablement leurs placements en actions en raison des craintes grandissantes à l'égard des perspectives de croissance mondiale. Or, les pertes ont été partiellement contrebalancées par les messages rassurants des autorités de la Banque centrale européenne (BCE) qui ont déclaré que la BCE est disposée à adopter d'autres mesures de relance, si la conjoncture le justifie. Les indices DJ Euro Stoxx 50 et CAC de la France ont tous deux fléchi de 1,0 % pendant la semaine, tandis que l'indice DAX de l'Allemagne a avancé de 0,7 %.
- La production industrielle de la zone euro a diminué de 1,8 % en août, par rapport au mois précédent, après avoir augmenté de 1,0 % en juillet, signe que le bloc des 18 pays membres pourrait se retrouver en récession.
- L'indice des prix à la consommation de la zone euro a progressé d'à peine 0,3 % sur douze mois en septembre, ce qui est inférieur à la hausse de 0,4 % enregistrée en août. La région demeure aux prises avec une conjoncture de faible croissance et de faible inflation.
- Les immatriculations de voitures neuves dans la zone euro ont grimpé de 6,4 % sur douze mois en septembre, pour atteindre 1,2 million de véhicules, grâce à l'augmentation des ventes des fabricants d'automobiles comme Volkswagen et Ford Motor Company. Cependant, les perspectives demeurent mitigées vu l'incertitude politique qui perdure dans la région et la détérioration de la confiance des consommateurs.
- La production du secteur de la construction de la zone euro a augmenté de 1,5 % en août, par rapport au mois précédent, après une hausse de 0,3 % en juillet. Parmi les pays membres, la Slovaquie a connu la plus forte hausse, tandis que la Roumanie et le Portugal ont enregistré les plus fortes baisses de l'année.

## ROYAUME-UNI



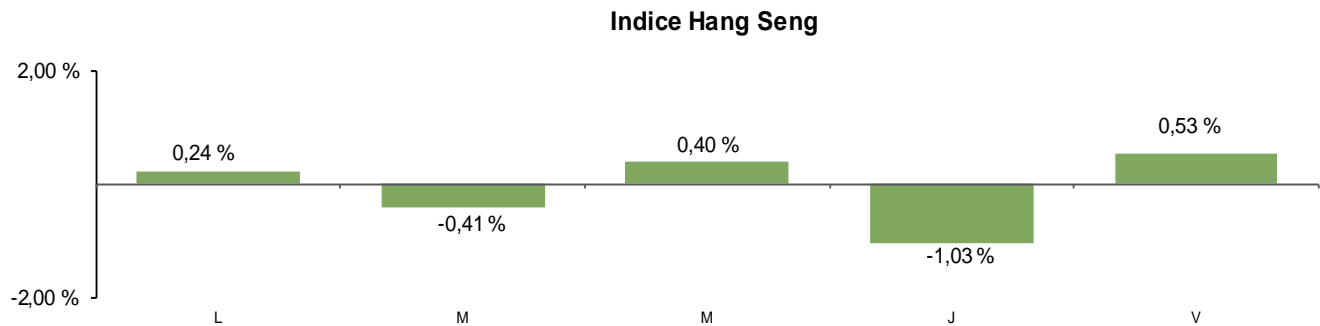
- Le marché boursier du Royaume-Uni, représenté par l'indice FTSE, a terminé la semaine en baisse de 0,5 % en raison des statistiques économiques et des bénéfices des sociétés peu reluisants, des craintes entourant la croissance et des répercussions à long terme de l'écllosion de la maladie à virus Ebola.
- L'indice des prix à la consommation a avancé légèrement en septembre, passant de 128,3 points le mois précédent à 128,4 points, parce que les perspectives d'inflation demeurent bénignes, reflétant l'effet désinflationniste de l'appréciation de la livre sterling, de la chute mondiale du prix des marchandises et de la maîtrise des pressions sur les salaires.
- L'indice des prix des intrants à la production (IPP) a reculé pour un quatrième mois consécutif en septembre. Dans un rapport, l'Office for National Statistics du Royaume-Uni a déclaré que l'IPP des intrants a fléchi au taux désaisonnalisé de 0,6 % le mois dernier, alors que les analystes s'attendaient à une baisse de 0,4 %.
- L'indice des prix des extrants à la production (IPP) a diminué d'à peine 0,1 % en septembre, soit le même pourcentage que le mois précédent, en raison de la diminution du prix des extrants à la production d'aliments, de boissons et tabac, et de produits de pétrole.
- Le prix des maisons, tel que mesuré par l'Office for National Statistics, a bondi de 11,7 % sur douze mois en septembre, comparativement à une hausse similaire le mois précédent, grâce surtout à l'augmentation de la valeur des propriétés à Londres et dans le Sud-Est de l'Angleterre.

## JAPON



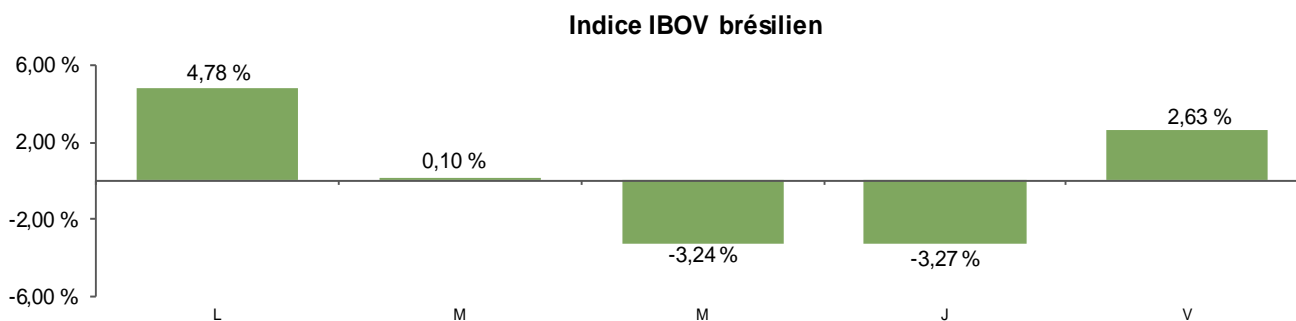
- Le marché boursier japonais, représenté par l'indice Nikkei 225, a perdu 5,0 % de sa valeur la semaine dernière, parce que le yen s'est apprécié en raison des craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale et que les statistiques montrent que l'indice de confiance des entreprises japonaises a atteint son plus bas niveau en un an et demi.
- L'indice des prix à la production a augmenté de 3,5 % sur douze mois en septembre, ce qui est inférieur à la hausse de 3,9 % enregistrée le mois précédent, par suite de la baisse du coût de l'énergie, qui s'explique par le déclin de la demande mondiale.
- La production industrielle du Japon a fléchi de 1,9 % (pourcentage révisé) en août, par rapport au mois précédent, ce qui est supérieur à la baisse de 1,5 % estimée plus tôt. La production industrielle avait augmenté de 0,4 % en juillet, par rapport au mois précédent. La baisse de production enregistrée en août est principalement attribuable à la diminution des livraisons.
- Les commandes de machines-outils ont bondi de 34,7 % sur douze mois en septembre, après avoir grimpé de 35,5 % en août, grâce notamment à l'augmentation des commandes étrangères, qui proviennent surtout de la Chine.

## ASIE-PACIFIQUE, HORS JAPON



- La plupart des marchés asiatiques ont terminé la semaine en baisse. Les marchés financiers sont devenus soudainement très volatils en raison des craintes entourant la stagnation de l'économie européenne, des doutes quant à la vigueur de l'économie américaine et des préoccupations entourant d'éventuelles hausses de taux d'intérêt aux États-Unis. Les indices Hang Seng de Hong Kong et Sensex de l'Inde ont perdu respectivement 0,3 % et 0,7 % de leur valeur pendant la semaine. L'indice composé Shanghai de la Chine s'est replié de 1,4 % en raison des inquiétudes des investisseurs à l'égard du retrait de liquidités, étant donné qu'une foule de nouvelles émissions d'actions était attendue au cours de la semaine suivante.
- En Chine, l'indice des prix à la consommation a progressé de 1,6 % sur douze mois en septembre, soit un recul par rapport à la hausse de 2,0 % enregistrée en août, surtout en raison du ralentissement de l'augmentation du prix des aliments.
- L'excédent commercial de la Chine a chuté à 30,9 milliards \$US en septembre, contre 49,8 milliards \$US en août, principalement en raison de l'accroissement des importations. Ce dernier est attribuable au réapprovisionnement en produits de base et aux importations de pétrole, de minerai de fer et d'acier de la Chine.
- L'indice des prix de gros de l'Inde a progressé de 2,4 % sur douze mois en septembre, ce qui est inférieur à la hausse de 3,7 % en août, par suite d'une diminution des augmentations de prix dans plusieurs sous-catégories, autre signe que les pressions exercées sur les prix dans l'économie sont de moins en moins fortes.
- La Banque centrale de la Corée du Sud a abaissé son taux de refinancement à sept jours de 2,25 % à 2,0 %, pour soutenir les efforts du gouvernement visant à relancer l'économie de la quatrième puissance de l'Asie.

## AMÉRIQUE LATINE



- Les marchés boursiers de l'Amérique latine ont encore une fois obtenu des résultats mitigés la semaine dernière. L'indice MEXBOL du Mexique a reculé de 0,4 %, étant donné que la devise s'est dépréciée en raison des signes de ralentissement de la croissance économique. L'indice Ibovespa du Brésil a augmenté de 0,7 %, en raison de la baisse de popularité du gouvernement dans les sondages d'opinion, parce que les investisseurs croient que l'opposition sera plus apte à améliorer le contexte commercial du Brésil.
- Le taux de chômage du Mexique, tel que mesuré par l'agence nationale de la statistique, a diminué à 5,1 % en septembre, par rapport à 5,2 % le mois précédent, parce que la croissance économique se maintient, après un début d'année plutôt lent.
- La Banque centrale du Chili a réduit son taux directeur de 25 points de base, pour le ramener à 3,0 % en septembre, même si le taux d'inflation demeure au-dessus de la fourchette cible de la Banque, parce qu'elle s'attend à ce que la chute du prix du pétrole ait très peu d'incidence sur la hausse future des prix au Chili.
- Au Brésil, les ventes au détail ont progressé de 1,1 % en août, par rapport au mois précédent, alors qu'elles avaient diminué de 1,0 % un mois plus tôt, grâce principalement à l'augmentation des ventes de meubles et d'appareils ménagers, de vêtements et de chaussures, d'articles personnels et de produits d'entretien ménager.
- Toujours au Brésil, l'activité économique a augmenté légèrement en août, soit de 0,3 %, comparativement à une hausse de 1,5 % le mois précédent, parce que la banque centrale a annoncé qu'elle maintiendrait les taux d'intérêt à leur plus haut niveau pour contrer l'inflation.
- L'indice des prix à la consommation urbaine de l'Argentine a grimpé à 123,2 points en septembre, par rapport à 121,5 points le mois précédent, par suite de l'augmentation du prix des vêtements, des soins de santé, des transports et communications et du divertissement.

Sauf indication contraire, Datastream est la source de toutes les données du présent document. Toutes les opinions exprimées sont celles de Fidelity Investments. Ce document est publié par Fidelity Investments Canada s.r.l. et il ne peut être reproduit ou distribué sans la permission de Fidelity Investments.

Veillez lire le prospectus d'un fonds et consulter votre spécialiste en placements avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion et des charges et pourraient devoir verser des commissions ou des frais de maintien; de plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Toute mention d'une société en particulier n'apparaît qu'à titre d'exemple. Une telle mention ne constitue pas une recommandation d'achat ni de vente et n'indique d'aucune façon le contenu du portefeuille de n'importe quel Fonds Fidelity. Fidelity Investments est une marque déposée de FMR LLC.