

Bonjour,

Il y a plusieurs enjeux à discuter ce mois-ci! Le sentiment des marchés ne cesse de changer, ce qui crée beaucoup de volatilité. Le CAD, l'EUR, le GBP, l'or et l'argent ont atteint des niveaux particulièrement élevés contre le USD. Ce cher billet vert a rapidement perdu sa rareté due à toutes les mesures monétaires mises en place. Il s'avère possible de remettre en question sa domination en tant que monnaie de réserve mondiale.

Qu'en est-il des taux d'intérêt? Ceux-ci sont proches ou inférieurs à zéro dans les pays développés. L'avenir peut sembler sombre à cet instant, mais les attentes finiront par changer éventuellement. Nous vous encourageons à envisager de fixer une partie de votre dette à taux variable aux niveaux actuels.

CAD

Si vous aviez à placer vos liquidités dans une devise en Amérique du Nord, vous voudriez probablement éviter le dollar américain et le pesos mexicain alors que ces pays sont gravement touchés par la pandémie. Ça va encore plus loin; le USDCAD est présentement inversement corrélé au marché boursier! Cela signifie que le huard bouge dans la même direction que la bourse (actions).

Le CAD pourrait s'apprécier davantage tant que nos voisins du sud demeurent branchés sur leur respirateur artificiel (l'imprimante d'argent). En cas de débranchement, le huard pourrait contempler les niveaux observés à la mi-mars (1,45).



USD

Le billet vert a incontestablement tombé d'une falaise. La devise américaine a perdu près de 500 pips (0,0500) contre la plupart de ses homologues; l'indice DXY oscille maintenant autour de 93. L'appétit global pour le risque et leur mauvaise gestion de la crise du coronavirus sont en cause.

De plus, la balance des pouvoirs entre la banque centrale (politique monétaire) et le congrès (politique fiscale) a changé. Le poids s'est glissé dans le camp du congrès alors que la banque centrale américaine (Fed) est réticente d'amener les taux sous zéro. Finalement, on s'attend à de nouvelles mesures budgétaires alors que le CARES (600\$ par mois) a échoué.



EUR

La monnaie unique a atteint son plus haut niveau depuis deux ans! Après le chaos causé par le Brexit et suite aux craintes de récession dans la zone euro, l'union européenne s'est entendue sur un programme d'aide revigorant. Ainsi, un montant total de 750 milliards d'euros a été approuvé sous forme de subventions et de prêts.

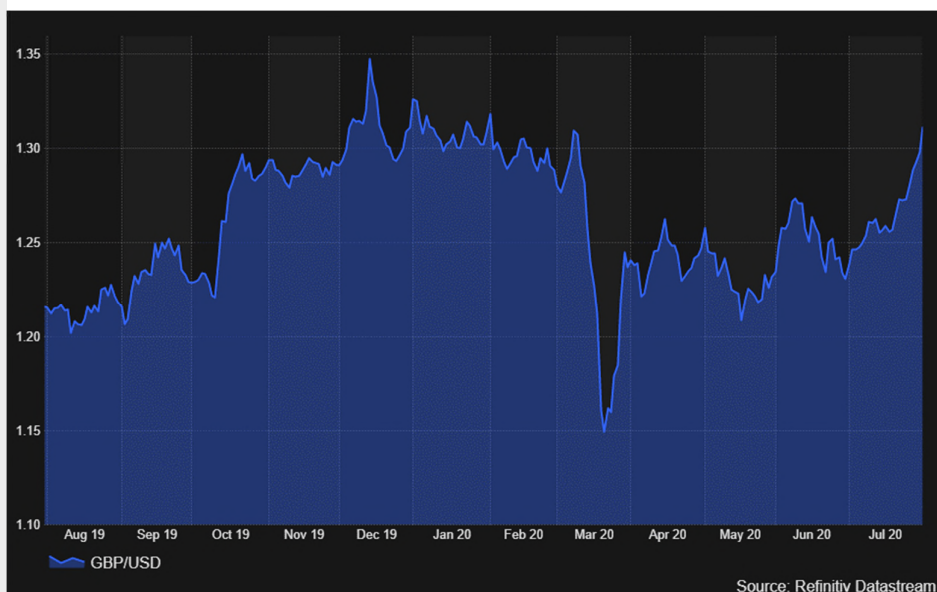
La force de l'EURO s'avère une opportunité pour les exportateurs qui prévoient générer des revenus en euros. Nous nous retrouvons en hausse de 10% par rapport aux creux de cette année! Il existe un autre avantage «secret» lié à la prise d'un contrat de change pour les vendeurs en EUR. Au moment de la rédaction de ce commentaire, vous pouvez obtenir un bonus de 1% (0,0100) d'euros de plus en réservant un contrat FX dans un an, pas mal!



GBP

Les marchés s'attendent à un éventuel voyage en territoire négatif pour les taux d'intérêt de l'Angleterre. Pas étonnant avec la saga interminable du Brexit! Un accord commercial de type OMC (Organisation mondiale du commerce) est désormais attendu (pas d'accord).

Bien que la livre sterling ait tenu le coup contre l'USD et l'EUR durant le mois de juillet, le risque demeure à la baisse. La paire GBPUSD pourrait bien s'affaïssir vers 1,1000.



CNY

Selon la Banque mondiale, la Chine va prendre les rênes des États-Unis en tant que puissance économique sous peu. Mais qu'en est-il de leur monnaie?

Le renminbi chinois finira-t-il par surpasser l'USD en tant que principale monnaie de réserve? Cela est peu probable.

En effet, la Chine détient plus de 3 mille milliards en dollars américains (la plus grande réserve au monde) dans son arsenal et pourrait liquider sa position pour gagner un avantage relatif sur l'USD. Une action qui s'avère bien risquée! Pour demeurer le plus grand exportateur de la planète, il est dans l'intérêt de la Chine de maintenir la faiblesse de sa devise pour attirer les entreprises étrangères.

Une alternative serait d'augmenter leur participation dans d'autres actifs réputés tels que l'EUR ou le JPY, par exemple.



MATIÈRES PREMIÈRES

Nous avons mentionné la montée du lingot l'or à notre dernière mise à jour. En effet, le métal précieux a été gagnant incontestable de la pandémie à la suite des craintes de stagflation. Mais qu'est-ce que la stagflation? Il s'agit d'une situation économique sans croissance avec des taux de chômage élevés et un coût de vie (inflation) en hausse. Normalement, une hausse d'inflation est accompagnée d'une économie florissante.

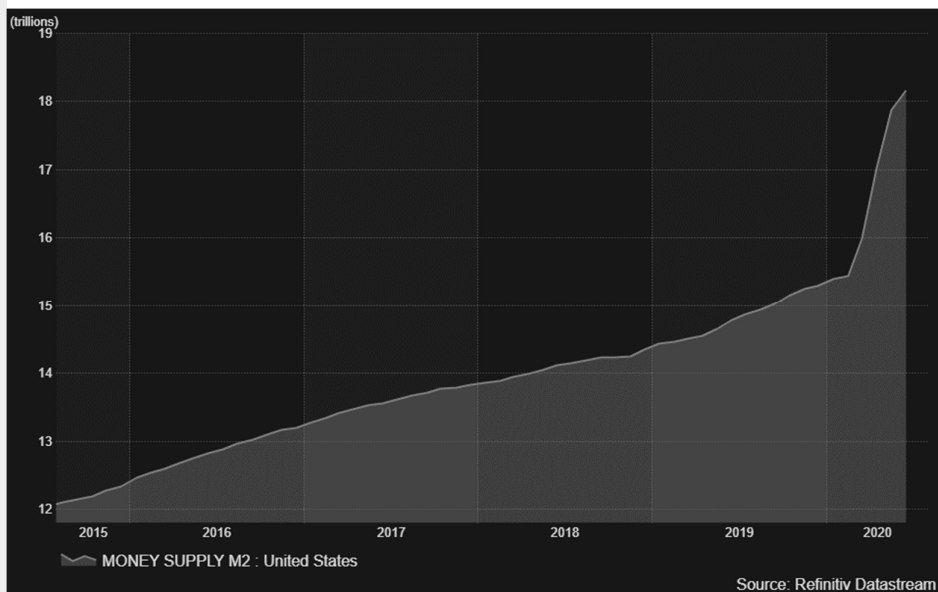
L'incertitude liée aux monnaies fiduciaires a également donné du poulx au petit frère de l'or: L'argent (*Silver)! Le ratio Or / Argent se resserre enfin vers l'équilibre. Au niveau actuel, 81 onces d'argent équivalent à 1 once d'or. L'argent devrait continuer à rattraper son retard alors que les investisseurs stockent davantage de métaux précieux.



TAUX D'INTÉRÊT

Une augmentation de 20% de la masse monétaire américaine depuis mars peut sembler minime, mais c'est le même changement que nous avons observé sur une période de quatre ans avant la pandémie. En théorie, une telle augmentation entraînera une inflation plus élevée à long-terme et devrait provoquer une hausse de taux d'intérêt.

Les marchés nous indiquent que pour l'instant, aucune hausse de taux d'intérêt n'est prévue pour les deux prochaines années. Nous pensons qu'il demeure une période intéressante pour fixer ses taux proches de zéro. Les bénéfices potentiels sont largement supérieurs aux inconvénients.



NOS LECTURES DU MOIS

Après le rebond économique initial, préparez-vous à une phase de «misère» qui pourrait durer de six à 18 mois

Même le huard augmente par rapport au dollar américain alors que la Fed fait face à une menace de change

L'or moins cher qu'on le pense

Journées de consultations virtuelles sans frais

Afin de contribuer au soutien des PME du Québec, FINMETRIX offre des consultations confidentielles, sans frais et sans engagement tous les vendredis. L'objectif est d'effectuer le bilan de la situation et trouver une solution adaptée en matière de gestion de risques de devises. N'hésitez pas à partager avec les entreprises dans le besoin.

Durée: séance de 30 minutes à distance.

Contactez-nous pour vous inscrire: strategie@finmetrix.com

N'hésitez pas à communiquer avec nous pour toutes questions.

Bonne journée.

FINMETRIX



[Click Here to Unsubscribe](#)

FINMETRIX
COPYRIGHT 2020

43, Westminister N
Montreal-Ouest, QC H4X1Y8