



Bonjour,

Voici ce que nous surveillons ce mois-ci :

L'inflation record qui affecte le monde entier a augmenté les attentes quant à une hausse des taux de la part des banques centrales. Cependant l'incertitude quant à l'impact du variant Omicron a jeté une douche froide sur les marchés. En conséquence, la livre sterling a continué en baisse, enviant la réponse plus positive de l'euro, tandis que le dollar américain a bénéficié de son statut de valeur refuge. Au Canada, la pression supplémentaire des catastrophes naturelles et la chute des prix du pétrole ont coupé les ailes au huard. Quant à la Chine, une approche plus souple de sa politique monétaire a aidé à renforcer le yuan.



CAD

Le mois de novembre a été difficile pour le CAD. En effet, il a perdu près de 3 % par rapport à l'USD. Et cela continue, puisque la paire USDCAD entame le mois de décembre près de la zone de 1.2800, effaçant tous les gains réalisés à l'automne.

La forte chute de plus de 15 % du prix du pétrole canadien, en novembre, n'a pas aidé. Pas plus qu'une inflation qui atteint des sommets historiques, tout cela impactant négativement le huard. Ajoutons les inquiétudes concernant le nouveau variant Omicron, conjuguées aux catastrophes naturelles touchant l'ouest et l'est du pays, et la pression baissière est forte pour le huard.

Mais les choses pourraient bientôt aller mieux, si le variant Omicron ne fait pas trop de dégâts bien sûr. L'économie canadienne est en pleine expansion (croissance du PIB de 5.4% au troisième trimestre de 2021!) et la Banque du Canada est toujours prête à relever ses taux, plus tôt que tard.



USD

Alors que l'incertitude fait un retour en force, causée par la découverte du variant Omicron ainsi que la chute des prix du pétrole, le USD a le vent dans les voiles alors que le mois de décembre s'amorce. L'indice DXY du dollar américain a passé les derniers jours de novembre bien au-dessus de la marque des 96.000; son plus haut niveau durant la dernière année.

La volonté de la Fed de réduire ses achats d'actifs a contribué à faire remonter le billet vert. Avec une inflation supérieure à 6 % et des chiffres économiques solides, l'idée que le redressement de la politique monétaire pourrait être vigoureux a stimulé une tendance à la hausse.

En plus, le variant Omicron a déclenché une fuite vers les valeurs refuges, renforçant le dollar américain.



EUR

La monnaie unique est malmenée et se bat sur plusieurs fronts: la paire EURUSD a du mal à se maintenir au-dessus de 1.1300, alors que le mois de décembre commence. Déjà confrontée au retour des restrictions liées au coronavirus, avec un reconfinement en Autriche et en Allemagne, l'économie de la zone euro a pris un nouveau coup avec le variant Omicron.

Cependant, le maintien par la BCE de sa position accommodante lors des mois précédents s'est avéré être le pari gagnant alors que la politique monétaire actuelle semble être plus adéquate que celle de ses paires pour affronter les perturbations actuelles.

De plus, l'inflation de la zone euro a atteint son plus haut niveau depuis 20 ans, après que la plus grande économie européenne, l'Allemagne, ait vu ses prix à la consommation augmenter de 5,2 % en novembre.

La BCE devra garder un œil sur les chiffres économiques et voir comment ils seront affectés par le nouvel environnement en réponse au variant.



GBP

De l'autre côté de la Manche, la livre sterling a perdu du terrain en novembre. La paire GBPUSD est passée sous la ligne de 1.3300, atteignant son plus bas niveau depuis un an. Le PIB du Royaume-Uni a été inférieur à celui des autres pays du G7 au 3e trimestre. Additionnellement, les nouvelles tensions avec la France sur l'activité de pêche ont rendu la monnaie vulnérable.

Le variant Omicron n'a rien fait pour aider, et a pesé lourd sur le GBP. Comme c'est le cas partout, la manière dont le pays évitera une autre vague déstabilisante déterminera l'évolution de la monnaie dans les semaines à venir.

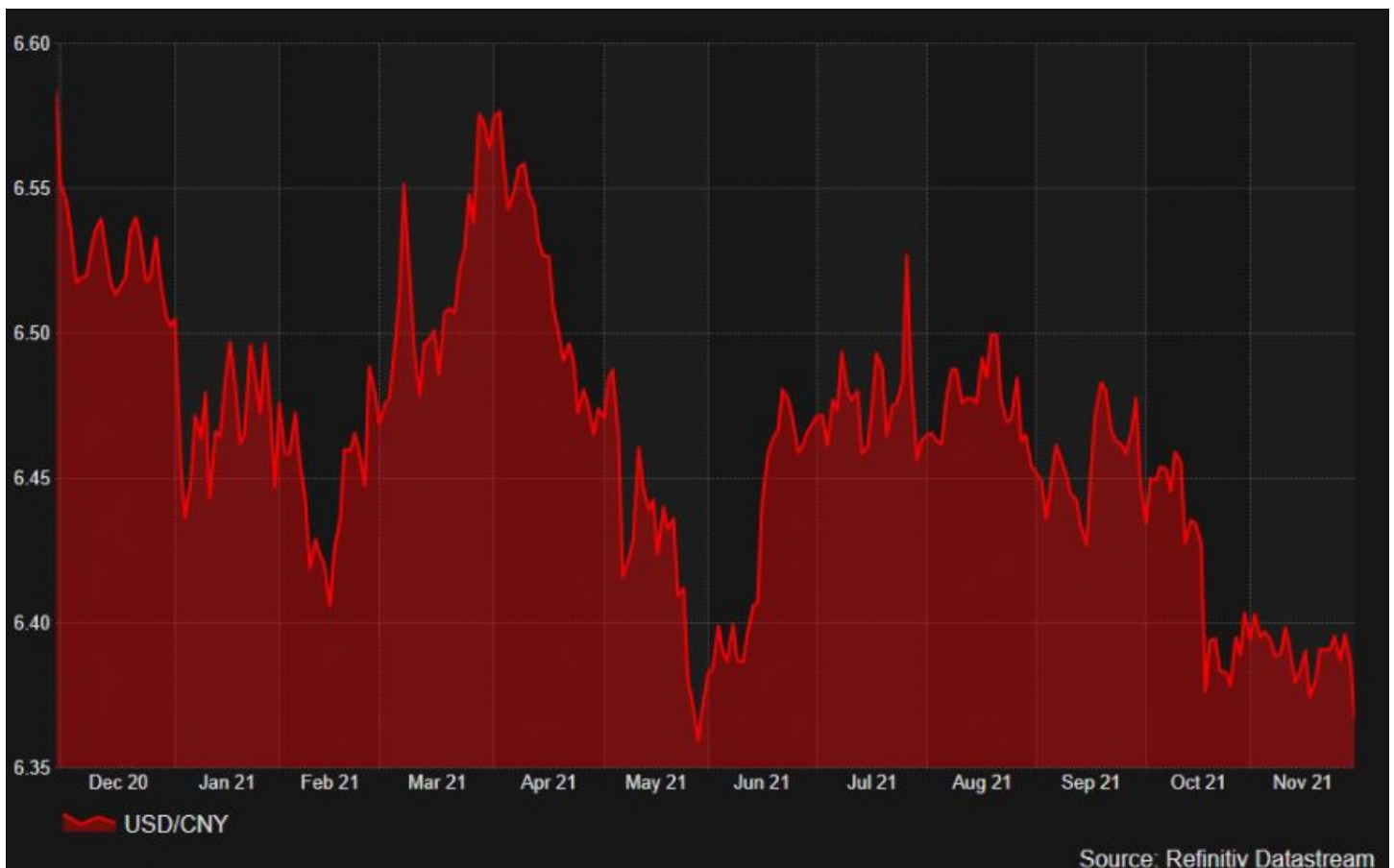
Cela dit, les probabilités d'une hausse des taux de la Banque d'Angleterre en décembre ont fortement diminué, et avec elles les chances que la livre sterling s'apprécie. Néanmoins, le déploiement des vaccins pour les doses de rappel au Royaume-Uni est plus avancé que dans la zone Euro et qu'aux États-Unis, ce qui pourrait soutenir la GBP.



CNY

Le yuan chinois s'en est très bien tiré en novembre, la paire USDCNY entamant le mois de décembre dans la zone de 6.3600, sa plus forte prestation depuis le début 2018. La vigueur de la production de l'Empire du Milieu a aidé, profitant des prix en hausse de 15 % sur un an et de la balance commerciale record de 845 milliards USD.

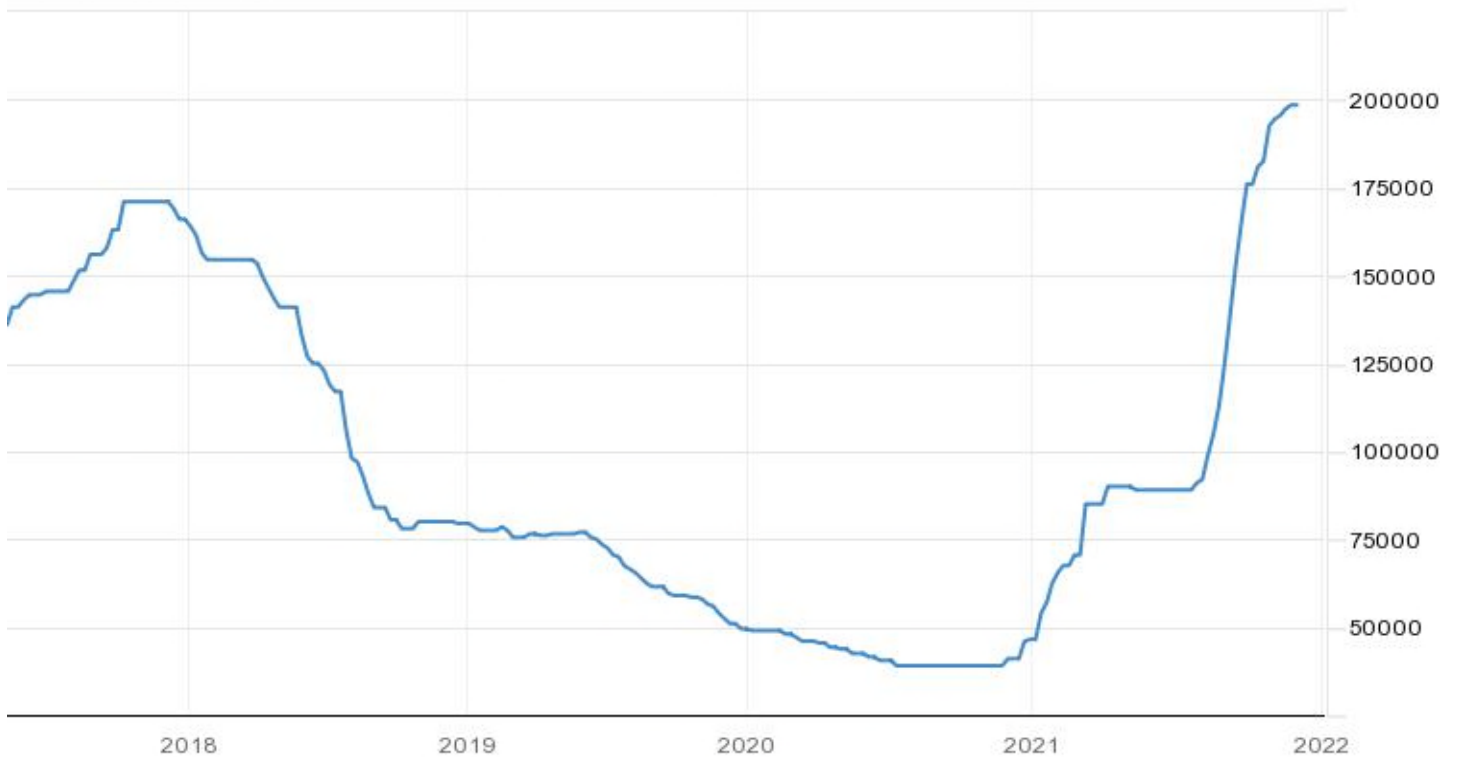
Mais il y a plus : l'ascension du CNY signale que Pékin est de plus en plus confortable avec l'idée de libéraliser progressivement l'une des monnaies les plus étroitement gérées au monde. Ainsi, la Banque populaire de Chine (BPDC) semble avoir confiance en sa capacité à soutenir une économie au ralenti sans avoir à compter sur une monnaie faible, du moins pour l'instant.



MATIÈRES PREMIÈRES

Le carbonate de lithium, matière première clé utilisée dans les voitures électriques et les appareils électroniques, dépasse désormais largement les 200 000 yuans la tonne, soit 31 300 dollars. Cela représente une augmentation de plus de 320 % cette année. Alors que plusieurs économies s'efforcent d'électrifier leur secteur des transports, et que les appareils électroniques portables sont omniprésents, l'offre limitée peine à répondre à l'accélération de la demande. Par conséquent, chez les consommateurs de lithium recherchent des contrats à plus long terme avec les sociétés minières afin de sécuriser leur approvisionnement.

Lithium Carbonate



source: tradingeconomics.com

NOS LECTURES DU MOIS

L'ENVIRONNEMENT D'AFFAIRE, DOMINÉ PAR LE CLIMAT

Le climat des affaires du pays est désormais inexorablement lié au climat lui-même, écrit Avery Shenfield, économiste en chef de la CIBC. Lors de la réunion de Glasgow sur la lutte contre les changements climatiques, le Canada a consenti à observer un plafond strict et des réductions futures des émissions de gaz à effet de serre de son secteur énergétique. Mais le pays de la feuille d'érable a également tiré une leçon sur la façon dont les gouvernements vont essayer de faire profiter leurs propres entreprises des retombées anticipées, alors que la restructuration des secteurs de l'énergie, de l'électricité, de l'industrie et des transports dans le monde pourrait coûter des dizaines de milliards de dollars.

<https://economics.cibccm.com/cds?id=19da8e55-d159-4c0c-85de-101c2ea15196&flag=E>

TEMPS DURS POUR LA CRYPTOMONNAIE

Les prix du bitcoin et des cryptomonnaies ont grimpé en flèche au cours de la dernière année, en partie grâce à la politique de taux d'intérêt et aux énormes injections de liquidités de la Réserve fédérale américaine. Mais comme la Fed est sur le point de relever les taux d'intérêt et de couper le robinet des liquidités, certains craignent que cela ne déclenche un effondrement du marché du bitcoin et des cryptomonnaies en 2022. En effet, les hausses de taux rendent les amateurs de cryptomonnaies moins enthousiastes quant aux cryptomonnaies, après les énormes rallyes de l'année dernière, écrit le magazine Forbes, citant des preuves que le bitcoin se comporte plus comme un actif à risque que comme une couverture contre l'inflation.

<https://www.forbes.com/sites/billybambrough/2021/11/30/crypto-price-prediction-serious-fed-warning-issued-over-bitcoin-ethereum-bnb-solana-cardano-and-xrp/?sh=534085e83ba4>

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



FINMETRIX
COPYRIGHT 2021

43, Westminster N
Montreal-Ouest, QC H4X 1Y8