

Émissions

La somme des nouvelles émissions de prêts bancaires a atteint 34,1 milliards \$ au mois de novembre, en baisse de 12,5 milliards \$ par rapport au mois précédent, et 12,9 milliards \$ de plus qu'en novembre 2015. Depuis le début de l'année, la somme des financements en prêts bancaires s'élève à 316 milliards \$, soit 26,2 % de plus qu'à pareille date l'an dernier.

Les plus importantes transactions du mois sont celles d'Envision Healthcare (fusion) ainsi qu'Albertsons (refinancement).

Faits saillants

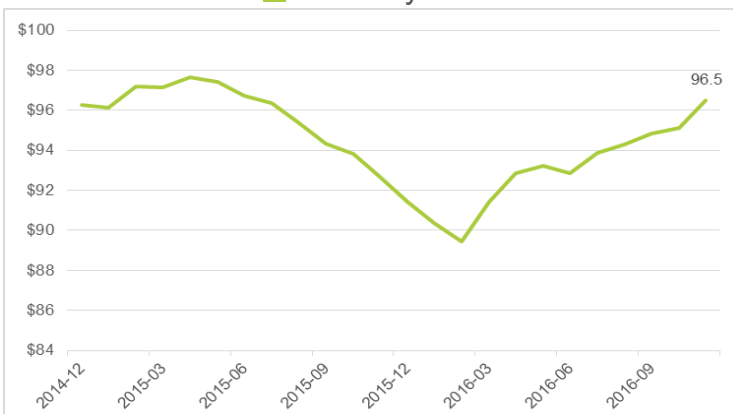
La victoire de Trump a pris le monde par surprise et nous avons observé une hausse de la demande pour les prêts bancaires. Cette demande est autant présente au niveau des fonds communs que des CLO (« Collateralized Loan Obligation »). En fait, il y a eu une importante injection de capitaux provenant des fonds communs de placement vers la fin du mois de novembre en réponse à la probabilité grandissante d'une hausse de taux lors du mois de décembre. Le volume des CLO pour le mois de novembre est le plus élevé pour l'année 2016, soit 10,9 milliards \$.

Au niveau des émissions de prêts bancaires, la première moitié du mois a été marquée par les activités de fusions et acquisitions alors que la deuxième moitié du mois était principalement composée de refinancements. Somme toutes, les activités de fusions et acquisitions représentent près de 66 % du volume d'émissions de prêts bancaires pour le mois de novembre.

Rendement	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement ³
Indice Credit Suisse ¹	0.3%	2.0%	8.6%	7.6%		6.4%
Industrie ¹	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement
Aérospatial	0.4%	1.7%	7.4%	7.1%	2.8%	5.2%
Produits chimiques	0.4%	1.5%	7.8%	7.3%	3.4%	5.4%
Biens de cons. durables	0.1%	1.4%	8.9%	8.6%	0.7%	6.6%
Biens de cons. non durables	0.7%	2.1%	6.9%	6.6%	1.8%	6.5%
Énergie	0.8%	9.4%	30.1%	17.0%	3.6%	14.8%
Financières	0.6%	2.2%	7.0%	6.3%	3.2%	6.2%
Alimentation/Médicaments	0.0%	1.1%	5.5%	5.3%	1.1%	5.3%
Alimentation/Tabac	-0.1%	1.0%	5.2%	5.2%	4.4%	5.4%
Produits forestiers/Contenants	0.5%	1.5%	6.1%	5.8%	2.1%	5.3%
Loisirs	0.3%	2.2%	10.2%	9.8%	6.0%	5.4%
Santé	0.1%	0.8%	5.9%	6.0%	12.2%	5.7%
Habitation	0.3%	1.3%	6.9%	6.5%	2.8%	5.2%
Tech. de l'information	0.6%	2.6%	9.0%	8.3%	11.7%	6.2%
Fabrication	0.4%	2.0%	8.0%	7.4%	4.3%	6.1%
Médias/Télécomm.	0.4%	1.5%	7.8%	7.3%	15.2%	6.1%
Métaux/Minéraux	1.3%	11.0%	36.9%	28.7%	1.7%	6.3%
Commerce au détail	-0.5%	0.5%	6.7%	5.6%	5.3%	7.8%
Service	0.4%	1.7%	8.1%	7.2%	12.1%	6.4%
Transport	0.3%	1.9%	7.4%	6.8%	2.5%	6.6%
Services publics	0.3%	0.3%	7.5%	4.5%	3.1%	6.5%
Note de crédit ¹	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement
BBB (partagé)	0.3%	1.1%	4.5%	4.8%	7.2%	3.9%
BB	0.3%	1.1%	6.1%	5.9%	27.3%	4.6%
BB (partagé)	0.3%	1.5%	7.3%	6.9%	14.9%	5.4%
B	0.2%	1.8%	8.4%	7.1%	37.8%	6.5%
B (partagé)	0.7%	5.7%	22.1%	14.5%	3.8%	11.1%
CCC/CCC (partagé)	1.1%	6.2%	20.7%	18.6%	5.5%	14.8%
Autres (sous CCC/sans note)					3.4%	
Indice AlphaFixe ²	0.2%	1.3%	6.7%	6.2%		5.3%

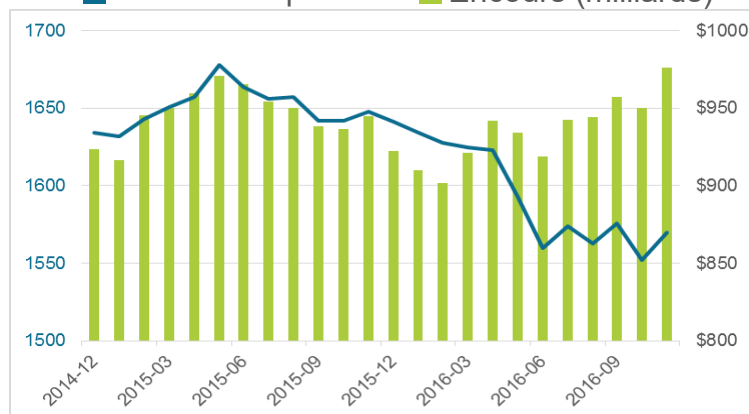
Indice Credit Suisse¹

■ Prix moyen



■ Nombre de prêts

■ Encours (milliards)



¹ Indice Credit Suisse global en devise américaine - Données de Credit Suisse Fixed Income Research

² Indice personnalisé par AlphaFixe : 50% de prêts BB / 50% B, couvert en devise canadienne - Données de Credit Suisse Fixed Income Research

³ Suppose une durée de vie de 3 années (ou moins s'il y a lieu) et les intérêts convertis de variables à fixes

