

Émissions

La somme des nouvelles émissions de prêts bancaires a atteint 33,5 milliards \$ au mois de mai, en hausse de 16,2 milliards \$ par rapport au mois précédent, et 6,8 milliards de plus qu'en mai 2015. Depuis le début de l'année, la somme des financements en prêts bancaires s'élève à 91,5 milliards \$, soit 18 % de moins qu'à pareille date l'an dernier.

Le financement de la fusion de Dell et EMC figure parmi les transactions les plus importantes du mois. Pour ce faire, 5 milliards \$ ont été émis en prêts bancaires et près de 23 milliards \$ en obligations.

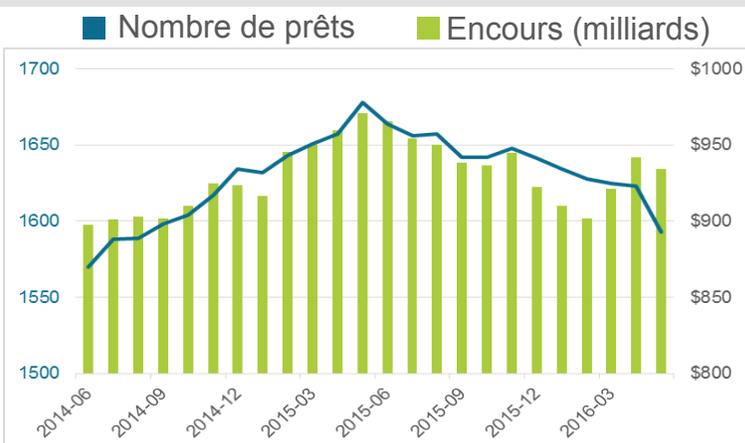
Faits saillants

La demande pour les prêts bancaires continue d'être forte en mai avec les émissions de 13 CLO (« Collateralized Loan Obligation ») pour 5,4 milliards \$ comparativement à un montant cumulatif de 8,2 milliards pour les trois premiers mois de l'année. Le niveau cumulatif depuis le début de l'année 2016 est cependant faible par rapport à celui de 2015, soit 59% plus bas.

Plus de 40% des transactions étaient des refinancements de prêts bancaires existants contrairement à des transactions de fusions et acquisitions qui font grossir l'encours total d'investissements. Ainsi, cet encours a diminué de 6,1 milliards \$ en mai. Les conditions continuent d'être favorables pour les emprunteurs. Le rendement de l'indice de 0,9% en mai est principalement imputable à la reprise des industries de l'Énergie (+5.0%) et des Métaux/Minéraux (+2.9%) qui continue.

Rendement	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement ³
Indice Credit Suisse ¹	0.9%	5.5%	4.2%	0.6%		6.5%
Industrie ¹	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement
Aérospatial	0.9%	4.5%	3.5%	3.1%	2.7%	5.3%
Produits chimiques	1.0%	5.5%	4.6%	4.1%	3.7%	5.3%
Biens de cons. durables	1.4%	3.8%	4.3%	3.0%	0.4%	7.0%
Biens de cons. non durables	0.8%	3.4%	3.0%	2.7%	1.9%	6.4%
Énergie	5.0%	28.2%	10.1%	-23.9%	3.0%	18.8%
Financières	0.8%	4.3%	2.7%	1.8%	3.4%	6.3%
Alimentation/Médicaments	0.2%	3.7%	2.6%	4.0%	1.2%	5.5%
Alimentation/Tabac	0.8%	2.9%	3.0%	4.0%	4.4%	5.1%
Produits forestiers/Contenants	0.8%	3.7%	3.0%	1.9%	2.2%	5.3%
Loisirs	1.5%	5.5%	5.6%	4.9%	5.7%	5.5%
Santé	0.8%	3.7%	3.8%	3.1%	12.5%	5.2%
Habitation	0.9%	4.3%	4.0%	4.9%	2.2%	5.2%
Tech. de l'information	1.0%	5.1%	3.8%	2.1%	10.7%	6.6%
Fabrication	0.6%	5.7%	3.7%	1.7%	4.3%	6.4%
Médias/Télécomm.	0.8%	4.7%	4.1%	2.1%	15.0%	6.3%
Métaux/Minéraux	2.9%	24.1%	12.6%	-11.6%	1.6%	9.5%
Commerce au détail	-0.5%	5.0%	3.9%	-0.5%	5.6%	7.4%
Service	0.8%	4.7%	4.3%	3.3%	12.5%	6.5%
Transport	0.9%	5.0%	3.2%	1.6%	3.5%	6.4%
Services publics	-0.2%	8.3%	3.9%	-15.2%	3.5%	7.2%
Note de crédit ¹	1 mois	3 mois	2016	12 mois	Poids	Taux de rendement
BBB (partagé)	0.5%	2.2%	2.3%	3.3%	9.4%	3.9%
BB	0.6%	3.6%	3.6%	3.0%	25.8%	4.4%
BB (partagé)	0.8%	4.7%	4.2%	2.2%	15.8%	5.3%
B	0.8%	5.8%	4.2%	0.4%	36.4%	6.7%
B (partagé)	3.4%	14.9%	9.1%	-6.3%	3.3%	15.2%
CCC/CCC (partagé)	2.7%	13.4%	7.5%	-2.3%	5.3%	16.1%
Autres (sous CCC/sans note)					4.1%	
Indice AlphaFixe²	0.7%	4.3%	3.7%	2.1%		5.3%

Indice Credit Suisse¹



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