

Placements – L'express mensuel

Retour sur mars

En dépit d'indicateurs économiques contradictoires, les marchés boursiers ont atteint des sommets record en mars, signe d'un optimisme à toute épreuve chez les investisseurs. Les actions canadiennes ont terminé le mois en hausse de 4,1 %, tous les secteurs ayant enregistré des gains, sauf la consommation discrétionnaire, les technologies de l'information et les services de communication. Le secteur des matériaux a mené le bal, avançant de 15,4 %, suivi des soins de santé (13,5 %). Les prix des produits de base ont évolué dans différentes directions : celui du gaz naturel a reculé de 12,2 %, tandis que ceux de l'or, du pétrole brut WTI et du cuivre ont avancé respectivement de 7,9 %, 7,4 % et 4,2 %. Aux États-Unis, les actions ont progressé de 3,2 % en dollars américains. Tous les secteurs du S&P 500 ont affiché des résultats positifs pour le mois, spécialement le secteur de l'énergie, avec une hausse notable de 10,6 %. Les actions mondiales et celles des marchés émergents ont gagné respectivement 3,2 % et 2,2 %. La Banque du Japon a abandonné sa politique de taux négatifs en faisant passer son taux directeur de -0,1 % à une fourchette de 0 % à 0,1 %. Ce changement a propulsé l'indice japonais Nikkei 225 au-delà de son sommet enregistré lors de la bulle de 1989.

Voici quelques-uns des faits saillants du mois de mars :

La Banque du Canada (BdC) maintient ses taux et demeure prudente quant à l'évolution de l'inflation. La BdC a décidé de maintenir son taux directeur. Son gouverneur, Tiff Macklem, reconnaît que l'inflation a évolué dans la bonne direction, mais juge qu'une baisse serait prématurée. L'inflation calculée sur une base annuelle a été moins marquée en mars que ce que les prévisions laissaient présager. À 2,8 %, elle ouvre la porte à de possibles baisses de taux au cours de l'été, selon l'attitude du marché. La Réserve fédérale des États-Unis (Fed) a également laissé ses taux inchangés, comme s'y attendait le marché, ce qui a mené à une montée des cours boursiers. L'inflation s'est établie à un niveau plus élevé que prévu en mars, avec un taux en glissement annuel de 3,2 %; l'inflation de base a également dépassé les prévisions, à 3,8 %.

L'économie canadienne fait particulièrement bonne figure sur les fronts de l'emploi et de la productivité; aux États-Unis, les données sur l'emploi sont inégales. Au Canada, la croissance économique a profité de deux facteurs clés ayant surpassé les prévisions de mars : le nombre d'heures travaillées et la productivité de la main-d'œuvre (à savoir la quantité de biens et de services produits par travailleur). Le nombre d'emplois a augmenté de 40 700, soit deux fois plus que les prévisions, alors que le taux de chômage est demeuré stable. Par ailleurs, l'augmentation de la productivité d'un trimestre à l'autre a dépassé les prévisions de 0,2 %. Aux États-Unis, 275 000 emplois non agricoles ont été créés, soit plus que les prévisions. Cependant, les données de février ont été considérablement revues à la baisse, le taux de chômage définitif de 3,9 % étant supérieur à ce qui était attendu (3,7 %).

Les ventes au détail sont en demi-teinte au Canada et aux États-Unis dans un contexte d'incertitude économique. Les dernières données sur les ventes au détail au Canada et aux États-Unis offrent une perspective tout en nuances sur la consommation. Au Canada, les ventes ont reculé de 0,3 %, soit légèrement moins que les 0,4 % prévus, ce qui témoigne de la prudence dont font preuve les consommateurs en période d'inflation et d'incertitude économique. À l'inverse, les ventes aux États-Unis ont augmenté de 0,6 %, alors que les prévisions étaient de 0,8 %; les données de février ont été revues à la baisse, passant de -0,8 % à -1,1 %, ce qui indique un ralentissement des dépenses. Les commandes de biens durables ont dépassé les prévisions, progressant de 1,4 %, mais les données de février, initialement de -6,1 %, ont été revues à -6,9 %, signe de la fragilité du marché. Globalement, bien que certains secteurs se montrent résilients, les deux marchés demeurent marqués par la prudence et la volatilité.

Le saviez-vous?

La moitié des Canadiennes et des Canadiens, dont un nombre d'hommes légèrement plus élevé que de femmes, indiquent être très satisfaits de leur vie. Le Québec est la province où la proportion de gens se disant très satisfaits de leur vie est la plus élevée, la Colombie-Britannique se trouvant au dernier rang. Le taux de satisfaction est généralement plus élevé dans les régions rurales (59 %) qu'urbaines (49 %). Il tend également à augmenter avec l'âge, 60 % des personnes de 65 ans ou plus se disant très satisfaites de leur vie. Parmi les personnes ayant un haut niveau de satisfaction, la majorité déclare également un fort sentiment de sens et de but à la vie (84 %), une santé autoévaluée excellente ou très bonne (63 %) et une santé mentale autoévaluée excellente ou très bonne (68 %). En 2023, le Canada figurait au 11^e rang du classement des pays de l'OCDE pour la satisfaction à l'égard de la vie, avec un résultat de 7,2 sur 10.

Sources : Statistique Canada, Enquête sociale canadienne (10^e vague), juillet à septembre 2023; OCDE, Indicateur du vivre mieux (consulté en 2023).

Le présent document a été préparé par Gestion mondiale d'actifs Scotia à titre indicatif seulement. Les points de vue exprimés au sujet d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placement. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion mondiale d'actifs Scotia. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu.

Les renseignements fournis aux présentes, notamment ceux qui ont trait aux taux d'intérêt, aux conditions des marchés, aux règles fiscales et à d'autres aspects des placements, peuvent changer sans préavis. Gestion mondiale d'actifs Scotia n'est pas responsable de leur mise à jour. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion mondiale d'actifs Scotia ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucune information contenue aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considérée comme telle. Avant de mettre en œuvre une stratégie de placement ou de fiscalité, les investisseurs devraient consulter leur conseiller, qui leur fournira des recommandations adaptées à leurs besoins et tiendra compte de leur situation ainsi que des plus récents renseignements à sa disposition.

Banque Scotia^{MD} s'entend de La Banque de Nouvelle-Écosse ainsi que de ses filiales et sociétés affiliées, y compris Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Placements Scotia Inc. Gestion mondiale d'actifs Scotia^{MD} est un nom commercial utilisé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par la Banque Scotia. ^{MD} Marques déposées de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisées sous licence. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2024. Tous droits réservés.

Indice [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,37	1,24	4,92	179
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	0,49	-1,22	2,10	1 108
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	4,13	6,61	14,02	22 167
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	3,22	10,55	29,86	5 254
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	3,24	8,98	25,69	3 437
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	2,22	2,13	8,21	1 040

Devises [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	0,27	-2,20	0,18	0,74
\$ CA/euro	0,45	0,13	0,35	0,68
\$ CA/livre sterling	0,27	-1,32	-2,48	0,59
\$ CA/yen	1,22	5,16	13,76	111,80

Produits de base (\$ US) [†]	1 mois	Variation (%) en CA	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	7,90	6,02	7,24	2 238
Pétrole WTI (\$/baril)	7,39	15,31	16,22	83,17
Gaz naturel (\$/MBTU)	-12,20	-25,55	-45,28	1,76

[†] Rendement total au 28 mars 2024; indices libellés dans leur monnaie locale
Source : Bloomberg.

Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.