

Retour sur décembre

La volatilité a perduré en décembre, ce qui explique le piètre rendement des marchés boursiers. La plus grande prudence des banques centrales, la léthargie des données économiques, les craintes que le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine s'éternise et la paralysie des services de l'État américain ont toutes nui à l'humeur des investisseurs. Les valeurs boursières américaines ont perdu 9,03 %, surtout dans les secteurs de l'énergie, des services financiers et des produits industriels. Les valeurs boursières canadiennes ont reculé de 5,41 %, essentiellement dans les secteurs des soins de santé, des produits industriels et des biens de consommation discrétionnaire. Les obligations canadiennes ont clôturé le mois en hausse de 1,35 %. Les produits de base ont offert des rendements contrastés en décembre : le gaz naturel, le brut WTI et le cuivre ont inscrit d'énormes pertes, soit respectivement 33,47 %, 11,12 % et 5,61 %. L'or a clôturé en hausse de 4,51 % : les investisseurs se sont précipités sur cette valeur refuge en raison de la dévalorisation des titres boursiers.

Les investisseurs ont subi de brusques variations, en hausse et en baisse, pendant tout le mois. Si les valorisations boursières ont reculé, l'incertitude perdure : le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine reste sans solution, et la fermeture partielle des bureaux de l'État américain se poursuit en 2019. Voici les traits dominants de décembre.

La léthargie des données économiques ébranle les valeurs boursières mondiales. Partout dans le monde, les titres boursiers ont dégringolé : la léthargie des données économiques de l'Europe et de la Chine a avivé les craintes d'un ralentissement de l'économie mondiale. Selon l'indice PMI Flash IHS Markit pour la zone euro, l'économie européenne n'a jamais été aussi lente depuis quatre ans. Les données européennes ont renchéri la léthargie statistique de la Chine, dont les ventes au détail de novembre ont crû à un rythme qui n'a pas été aussi faible depuis 2003, alors que la production industrielle n'a pas été aussi lente depuis près de trois ans. En outre, les statistiques douanières chinoises publiées plus tôt dans la semaine font état d'une léthargie nettement plus prononcée qu'attendu pour les exportations et les importations de novembre, ce qui laisse entrevoir un ralentissement de la demande mondiale et intérieure.

Paralysie partielle de l'État américain. Puisque le Congrès et la Maison-Blanche n'ont pu s'entendre sur un pacte de dépenses, les bureaux de l'État américain ont été partiellement fermés. Cette mesure touche essentiellement les crédits budgétaires du quart de l'administration fédérale, notamment les départements de la Sécurité intérieure, de la Justice, du Logement et du Développement urbain, ainsi que d'autres secteurs de l'État. Le président Donald Trump, qui a laissé entendre que cette paralysie pourrait durer longtemps, a précisé qu'il ne rouvrirait pas les bureaux de l'État tant que le mur frontalier qu'il a promis entre le Mexique et les États-Unis ne serait pas financé.

Les marchés réagissent à l'évolution du discours de la banque centrale.

Le 19 décembre 2018, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a relevé ses taux d'un quart de point, à 2,50 %. Elle a aussi révisé à la baisse le nombre de hausses prévues : il faut donc s'attendre à deux hausses en 2019, soit une de moins que prévu en septembre. Le président de la Fed, Jerome Powell, a par la suite affirmé que le programme d'allègement du bilan de la Fed se déroulerait selon le plan. Les investisseurs ont eu une réaction d'inquiétude, en s'interrogeant sur les incidences de ces commentaires pour la croissance économique.

Le saviez-vous?

Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) aura 10 ans cette année, et pour souligner l'occasion, le plafond des cotisations sera relevé. À partir de 2019, la cotisation maximum annuelle passe à 6 000 \$, ce qui permettra aux résidents canadiens de plus de 18 ans de cotiser davantage à ce populaire régime d'épargne. Ils pourront continuer de reporter sur les années suivantes toutes les cotisations non versées pour les années précédentes. Pour plus d'information sur le CELI et pour savoir comment ce compte peut s'intégrer dans votre plan financier, nous vous invitons à communiquer dès aujourd'hui avec votre conseiller de la Banque Scotia.

INDICE [†]	Variation (%)			Niveau de l'indice
	1 mois	Cumul	1 an	
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,14	1,35	1,35	162
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	1,35	1,41	1,41	1 051
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	-5,41	-8,88	-8,88	14 323
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	-9,03	-4,39	-4,39	2 507
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	-7,57	-8,19	-8,19	1 884
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	-2,81	-14,49	-14,49	966

DEVICES [†]	Variation (%)			Taux de change
	1 mois	Cumul	1 an	
\$ CA/\$ US	-2,54	-7,83	-7,83	0,73
\$ CA/euro	-3,78	-3,50	-3,50	0,64
\$ CA/livre sterling	-2,63	-2,40	-2,40	0,57
\$ CA/yen	-5,89	-10,31	-10,31	80,41

PRODUITS DE BASE (\$ US) [†]	Variation (%)			Prix
	1 mois	Cumul	1 an	
Or au comptant (\$/once)	4,51	-4,22	-4,22	1 281,30
Pétrole WTI (\$/baril)	-11,12	-20,89	-20,89	45,41
Gaz naturel (\$/MBTU)	-33,47	-3,95	-3,95	2,94

[†]Rendement total au 31 décembre 2018. Indices libellés dans leur monnaie locale. Source : Bloomberg.

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. © 2018 Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Tous droits réservés.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement. Les opinions exprimées à propos d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur de marché donné ne sauraient être considérées comme une intention de négociation d'un fonds commun géré par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. En outre, ces opinions ne doivent pas être vues comme des conseils en placement ni comme des recommandations d'achat ou de vente. Elles peuvent par ailleurs changer en tout temps, selon les marchés et d'autres conditions, et nous n'assumons aucune responsabilité à leur égard.

Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'a aucune obligation de les mettre à jour. Dans la mesure où ce document contient des données et des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à la date de leur publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne les garantit pas comme tels. Aucun élément de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. Les investisseurs qui prévoient mettre en œuvre une stratégie devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente.