

Retour sur mars

Les marchés boursiers ont accusé une grande volatilité en mars, avant de terminer généralement le mois en hausse. La volatilité a évolué de concert avec l'incertitude géopolitique qui a continué de hanter les marchés à cause de la guerre en Ukraine, des sanctions contre la Russie et des brusques variations des cours des produits de base. Les cours des produits de base ont fini le mois en forte hausse, dans la foulée de la tendance récente. Les cours de l'énergie ont continué de flamber : les cours du gaz naturel ont bondi de 27,7 %, et les cours du brut WTI se sont envolés de 7,3 %. Les cours des métaux ont aussi continué d'évoluer à la hausse : le cuivre a gagné 6,7 % et l'or, 2,6 %. Les titres boursiers canadiens ont progressé : l'indice composé S&P/TSX a monté de 4,0 %, grâce à la vigueur des matériaux, des biens de consommation de base et des produits industriels, qui ont augmenté respectivement de 10,2 %, de 10,1 % et de 8,2 %. Les marchés américains ont aussi évolué à la hausse, l'indice S&P 500 a progressé de 3,7 % et la moyenne industrielle Dow Jones a crû de 2,5 % en dollars US. L'indice MSCI Monde a monté de 2,8 %, alors que l'indice MSCI des marchés émergents a perdu 2,3 %, lui aussi en dollars US. Les obligations ont beaucoup baissé lorsque l'on a constaté à l'évidence que les taux allaient augmenter : l'indice obligataire universel FTSE Canada a reculé de 2,99 % durant le mois.

Voici les faits saillants de l'actualité de mars :

La guerre qui oppose la Russie et l'Ukraine s'est intensifiée. Les combats qui se déroulent en Ukraine se sont poursuivis, et les sanctions imposées à la Russie par les pays occidentaux ont commencé à produire leur impact. Les cours des produits de base ont culminé, surtout le pétrole et le gaz; le rouble russe s'est effondré, la note de crédit de la Russie a été dégradée au statut « spéculatif », et la Bourse russe est restée fermée pendant un mois avant de rouvrir à la fin de mars. Les forces russes ont mené leur offensive sur plusieurs grandes villes ukrainiennes, et des millions d'habitants ont fui le pays, essentiellement dans les pays voisins de la Pologne, de la Hongrie, de la Moldavie, de la Slovaquie et de la Roumanie. Les sanctions font peser des pressions sur la Russie; toutefois, le conflit et l'incertitude qu'elles suscitent perdurent.

Les cours du pétrole ont atteint leur plus haut depuis 2008. Le conflit en Ukraine et les sanctions imposées à la Russie expliquent la forte volatilité des cours de l'énergie. Même s'il s'agit d'une manne à court terme pour les producteurs pétrogaziers canadiens, les prix élevés de l'essence à la pompe devraient avoir un choc retentissant sur les consommateurs. D'un océan à l'autre, les prix à la pompe de l'essence s'établissaient à une moyenne d'un peu moins de 1,90 \$ le litre au début de mars, contre environ 1,25 \$ le litre il y a un an, soit une hausse de plus de 50 %. Malgré le supplément de revenus apportés à certaines provinces, les coûts augmenteront pour les entreprises comme pour les consommateurs, ce qui nuira à l'économie en faisant monter les prix, en haussant le coût de la vie et en réduisant les dépenses dans d'autres secteurs.

Les grandes banques centrales ont révoqué leurs mesures de relance. La Banque du Canada (BdC) et la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont haussé leurs taux d'intérêt de 25 points de base le mois dernier. Dans le même temps, les gouvernants de la Banque centrale européenne (BCE) ont annoncé des plans pour mettre fin aux Programmes d'achats d'urgence face à la pandémie de 1 850 milliards d'euros à la fin de mars, en précisant que les rachats dans l'ancien programme plus rigoureux de rachat d'actifs seront plus modestes que ce qui était prévu précédemment. Les gouvernants des trois banques centrales ont précisé qu'il fallait enrayer l'inflation et ont laissé entendre qu'ils continueraient de prendre des mesures dans ce sens dans la prochaine année.

Le saviez-vous?

La Chine, les États-Unis et l'Inde produisent environ la moitié de l'électricité mondiale. Les 15 premiers pays en produisent environ 75 %. En date de 2020, le charbon sert à produire 35 % du total de l'électricité; le gaz naturel arrive au second rang, à 23 %. Toutefois, ces pourcentages évoluent au fil du temps, à l'heure où les pays tâchent de remplacer leurs sources de combustible par des énergies moins polluantes. En 2020, le charbon, le pétrole et le gaz naturel ont baissé en pourcentage dans l'ensemble des sources d'énergie, alors que la part des énergies renouvelables et de l'hydroélectricité a progressé.

Production d'électricité

Térawatts-heures	Taux de croissance par an		Parts
	2020	2009-2019	
Chine	7 779	7,3 %	29,0 %
États-Unis	4 287	0,5 %	16,0 %
Inde	1 561	6,2 %	5,8 %
Fédération de Russie	1 085	1,2 %	4,0 %
Japon	1 005	-0,8 %	3,7 %
Canada	644	0,6 %	2,4 %
Bésil	620	3,0 %	2,3 %
Corée du Sud	574	2,6 %	2,1 %
Allemagne	572	0,2 %	2,1 %
France	525	0,5 %	2,0 %
Arabie saoudite	341	4,7 %	1,3 %
Iran	332	3,7 %	1,2 %
Mexique	313	1,9 %	1,2 %
Royaume-Uni	313	-1,5 %	1,2 %
Turquie	305	4,5 %	1,1 %
Total pour le monde entier	26 823	2,9 %	100,0 %

Source : bp Statistical Review of World Energy.

INDICE†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,05	0,08	0,16	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	-2,99	-6,97	-4,52	1 107
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	3,97	3,84	20,27	21 890
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	3,71	-4,60	15,63	4 530
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	2,80	-5,04	10,62	3 053
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	-2,25	-6,99	-11,13	1 142

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	1,32	1,05	0,43	0,80
\$ CA/euro	2,72	3,88	6,45	0,72
\$ CA/livre sterling	3,43	4,07	5,32	0,61
\$ CA/yen	7,31	6,89	10,45	97,35

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	2,63	6,58	13,22	1 954
Pétrole WTI (\$/baril)	7,25	35,62	82,29	100,28
Gaz naturel (\$/MBTU)	27,65	60,06	131,04	5,64

† Rendement total au 31 mars 2022; indices libellés dans leur monnaie locale
Source : Bloomberg

MD Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. © Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2022. 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 en matière de placement ou de fiscalité 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.