

Retour sur novembre

En novembre, les titres boursiers ont continué de rebondir, pour un deuxième mois d'affilée : les investisseurs ont entrevu des signes encourageants, qui permettent de croire que l'inflation a pu atteindre son pic. Si les banques centrales ont continué de durcir leur politique monétaire, on espère de plus en plus que le rythme des hausses de taux se ralentira. À la fin de novembre, les titres boursiers canadiens avaient gagné 5,54 %; ils se sont envolés de 11,42 % depuis le début du quatrième trimestre. Le marché canadien a été porté par la hausse des cours des métaux : l'augmentation des cours des métaux précieux et des métaux de base explique le décollage du secteur des matériaux. Les titres boursiers américains ont gagné 5,59 % en dollars US, pour inscrire une hausse de 14,14 % depuis le début du quatrième trimestre : les 11 secteurs de l'indice S&P 500 se sont tous inscrits en territoire positif pour le deuxième mois de suite. Les obligations canadiennes ont progressé de 2,81 % durant le mois : les investisseurs, qui ne s'inquiètent plus des hausses de taux fulgurantes, envisagent plutôt des baisses de taux, en raison des risques de récession qui nous guettent. Sur les marchés émergents, les titres boursiers ont rebondi de 14,85 %, grâce à une solide performance en Chine et en Inde.

Voici les plus hauts faits de novembre.

Même si les taux d'intérêt continuent d'augmenter, le durcissement donne des signes d'essoufflement. En novembre, la Réserve fédérale américaine (la Fed) et la Banque d'Angleterre (BoE) ont haussé leurs taux de 75 points de base dans le cadre des efforts qu'elles continuent de consacrer à réduire l'inflation. Ces hausses ont porté les taux d'intérêt américains à leur sommet depuis janvier 2008. Au Royaume-Uni, les taux s'établissent aujourd'hui à 3,0 % avec, pour toile de fond, une récession qui s'est amorcée cet été. Le procès-verbal de la récente réunion de la Fed indique que les gouvernants de la banque centrale américaine croient de plus en plus que la plus grande partie de leur travail de durcissement est terminée, ce qui a par la suite été étayé par le rapport encourageant, publié en novembre, sur l'inflation d'octobre.

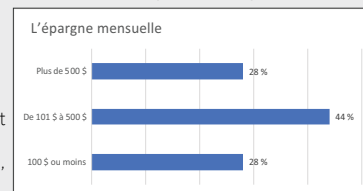
Aux États-Unis, l'inflation donne des signes encourageants d'apaisement. Le durcissement monétaire de la Fed dans l'année écoulée semble produire son effet, comme l'indique le rapport sur l'Indice des prix à la consommation (IPC) d'octobre. L'IPC américain d'octobre indique que les prix ont augmenté de 0,4 % pour le mois précédent et de 7,7 % sur un an. C'est moins que l'inflation mensuelle prévue de 0,6 % et que la hausse annuelle attendue de 7,9 %. L'inflation fondamentale, qui exclut les coûts des aliments et de l'énergie, a augmenté de 0,3 % pour le mois et de 6,3 % pour l'année, ce qui est inférieur aux estimations respectives de 0,5 % et de 6,5 %. Même si elle est toujours élevée, l'inflation semble avoir atteint son pic.

La Chine entrevoit un allègement des restrictions sanitaires. L'activité économique chinoise a fléchi dans les derniers mois. Les ventes au détail d'octobre se sont contractées de 0,5 % sur un an; il s'agit de la première baisse depuis mai. En octobre, la croissance de la production industrielle s'est modérée à 5,0 % sur un an, ce qui est inférieur aux prévisions, alors que la croissance de l'investissement dans les immobilisations s'est elle aussi ralentie. L'investissement dans l'immobilier a plongé, et les ventes de propriétés résidentielles ont fléchi de 28 % sur un an. Ces replis s'expliquent par les coûts économiques de l'approche zéro COVID de la Chine, qui pèsent sur la croissance du pays cette année. Ceci dit, les récents changements apportés à la politique pourraient offrir le répit tant attendu à l'heure où les pouvoirs publics commencent à assouplir les très rigoureux protocoles sanitaires.

Le saviez-vous?

Cotiser à des placements à long terme (en prévision de la retraite) est toujours la priorité financière absolue des Canadiens et des Canadiennes, d'après un récent sondage de la Banque Scotia. Parmi les sondés, 60 % épargnent chaque mois.

Souvent, plus les épargnants vieillissent, plus leurs liquidités s'améliorent. Si les Canadiens et les Canadiennes épargnent chaque mois, nombreux sont ceux et celles qui oublient d'adapter leur régime d'épargne lorsque leur situation financière change. C'est une excellente idée de **revenir à intervalles réguliers le prélèvement automatique des cotisations (PAC)** – surtout après les grands changements, par exemple lorsqu'on a remboursé un prêt d'études ou décroché une promotion. S'il est tentant de se contenter de fixer ce prélèvement et de l'oublier, il faut savoir que les sommes épargnées, en augmentant les cotisations versées à intervalles réguliers – ne serait-ce qu'un peu –, augmentent prodigieusement.



Sources : Sondage sur les placements de la Banque Scotia, 2021. Sondage sur la confiance des investisseurs de Gestion mondiale d'actifs Scotia, automne 2021.

INDICE†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	0,32	1,40	1,40	169
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	2,81	-10,20	-8,70	1 069
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	5,54	-0,91	2,15	20 453
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	5,59	-13,12	-9,23	4 080
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	7,00	-14,09	-10,39	2 721
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	14,85	-18,71	-17,11	972

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	1,58	-5,76	-4,72	0,75
\$ CA/euro	-3,54	3,02	3,81	0,72
\$ CA/livre sterling	-3,42	5,78	5,10	0,62
\$ CA/yen	-5,64	13,04	16,26	102,95

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	6,34	-4,56	-1,58	1 760
Pétrole WTI (\$/baril)	-5,68	16,27	29,56	80,55
Gaz naturel (\$/MBTU)	4,89	69,44	58,00	6,93

† Rendement total au 30 novembre 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.