

Retour sur février

Les marchés boursiers ont effectué une remontée en février, de plus en plus d'investisseurs tablent sur une reprise économique vigoureuse en 2021. Les marchés américains ont pris du mieux : le S&P 500 a gagné 2,8 %, et la moyenne industrielle Dow Jones, 3,4 %. L'indice EAEO, qui témoigne du rendement des marchés développés, a progressé de 2,3 %. L'indice MSCI Marchés émergents a grimpé de 0,8 %, porté par la performance formidable de l'Inde. Au Canada, l'indice composé S&P/TSX a gagné 4,4 %, soutenu notamment par les secteurs des technologies de l'information, de l'énergie et des biens de consommation discrétionnaire, qui ont affiché des gains respectifs de 9,9 %, 9,1 % et 8,7 %. Le pétrole brut WTI a continué de marquer des points en février, en hausse de 18,1 % pour le mois et de 34,5 % au cours des trois derniers mois. Le cours du cuivre s'est aussi envolé, en hausse de 15,1 %, tandis que le cours aurifère chutait, en baisse de 6,6 %. Les rendements obligataires ont continué de grimper, soutenus par l'optimisme grandissant des investisseurs à l'égard d'une reprise économique vigoureuse. Par conséquent, les cours obligataires ont suivi une tendance baissière au cours du mois, l'indice obligataire universel FTSE Canada se comprimant de 2,5 %.

Voici les grandes lignes de l'actualité en février.

Royaume-Uni : L'économie enregistre une croissance de 1 % au T4, évitant une récession à double creux. Le PIB a crû de 1 % au quatrième trimestre de 2020, affichant toutefois une baisse de 9,9 % pour l'ensemble de l'année 2020. La piètre performance de l'économie du Royaume-Uni pour l'année complète est la pire contraction du pays en plus de 300 ans et la pire de tous les pays du G7. Le rendement au quatrième trimestre a été légèrement supérieur aux attentes, alors qu'une série de restrictions plus strictes a été imposée au Royaume-Uni afin de tenter d'enrayer la propagation de la COVID-19.

Jerome Powell réitère l'intention de la Réserve fédérale américaine à maintenir les taux d'intérêt faibles. Même si la valorisation des cours obligataires commence à refléter les prévisions d'une reprise économique rapide, le président de la Réserve fédérale américaine (Fed), Jerome Powell, a annoncé que la Fed maintiendrait les taux d'intérêt faibles pour soutenir la vigueur du marché de l'emploi. M. Powell a avancé que la hausse récente des rendements obligataires témoignait de l'optimisme des investisseurs. Dans un contexte où les États-Unis ont perdu plus de 10 millions d'emplois depuis le début de la pandémie, la Fed est prête à ce que le taux d'inflation surpasse la cible de 2 % qu'elle s'est fixée pour soutenir les travailleurs à faible revenu ou défavorisés en temps de reprise. Les prévisions des marchés en ce qui a trait à l'inflation n'ont jamais été aussi élevées depuis 2014.

Aux États-Unis, la confiance des consommateurs s'est améliorée en février. D'après la dernière mesure de l'indice tenu par le Conference Board, la confiance des consommateurs a augmenté, passant de 88,9 points en janvier à 91,3 points en février. Les économistes prévoient un pointage de 90,0. Cette hausse témoigne de l'amélioration des conditions du marché de l'emploi, de la baisse des cas de COVID-19 et des prévisions d'une nouvelle ronde de mesures d'aide budgétaire du gouvernement fédéral. D'après l'indice, les consommateurs sont de plus en plus optimistes en ce qui a trait aux vacances à l'étranger, quoiqu'un moins grand nombre de consommateurs prévoient acheter un logement, acquérir une automobile ou effectuer tout autre achat important au cours des six prochains mois. Les autorités en soins de santé ont annoncé que des cas d'infection à des variantes du coronavirus découvertes en Grande-Bretagne, en Afrique du Sud et au Brésil pourraient déclencher une nouvelle vague pandémique, ce qui pourrait dissiper le vent d'optimisme observé récemment.

Le saviez-vous?

REER : Stationnement interdit

Avant la date limite de cotisation, bon nombre d'investisseurs déposent des fonds dans leur régime enregistré d'épargne-retraite (REER) afin de réaliser des économies d'impôt. Toutefois, ils ne doivent pas oublier de placer ensuite ces liquidités. Le report de placements peut produire un effet de freinage des liquidités, ainsi nommé pour rendre compte de l'incidence des faibles rendements générés par ces dernières sur le rendement global à long terme des portefeuilles.

Les liquidités peuvent freiner grandement le rendement d'un portefeuille de retraite. Non seulement un épargnant pourrait-il passer à côté d'occasions de générer de meilleurs rendements sur ses placements, mais ses liquidités pourraient ne pas suivre le rythme de l'inflation et afficher un rendement réel négatif.

Épargner en vue de la retraite, c'est bien, mais investir en vue de la retraite, c'est encore mieux!

INDICE†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Niveau de l'indice
Bons du Trésor (indice des Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada)	-0,01	0,00	0,44	166
Obligations (indice des obligations universelles FTSE Canada)	-2,52	-3,60	1,09	1 177
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	4,36	4,03	14,74	18 060
Actions américaines (indice S&P 500, \$ US)	2,76	1,71	31,27	3 811
Actions mondiales (indice MSCI Monde, \$ US)	2,60	1,61	30,04	2 727
Marchés émergents (indice MSCI Marchés émergents, \$ US)	0,77	3,78	36,45	1 339

DEVICES†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Taux de change
\$ CA/\$ US	0,29	-0,04	5,13	0,79
\$ CA/euro	0,82	1,14	-3,93	0,65
\$ CA/livre sterling	-1,33	-1,97	-3,23	0,56
\$ CA/yen	2,12	3,11	3,70	83,65

PRODUITS DE BASE (\$ US)†	1 mois	Variation (%) Cumul	1 an	Prix
Or au comptant (\$/once)	-6,57	-8,99	8,75	1 729
Pétrole WTI (\$/baril)	18,09	26,31	32,92	61,50
Gaz naturel (\$/MBTU)	6,91	9,18	30,22	2,77

† Rendement total au 28 février 2021; 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., 2021. 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.