



PERSPECTIVES MONDIALES

par JULIE BROUILLETTE

Les marchés financiers ont été le théâtre d'une volatilité accrue en octobre dernier, et ce, à l'échelle mondiale. Nous avons vécu en octobre dernier le repli mondial mensuel le plus marqué en plus de six ans. L'indice des actions canadiennes, soit l'indice S&P TSX Composite affichait pour le mois d'octobre un rendement total de -6.3% et -5.0% depuis le début de l'année. L'indice S&P 500 a quant à lui réalisé, dans le mois d'octobre dernier, un rendement total en dollars canadiens de -5.0% et 7.7% depuis le début de l'année. L'indice des actions internationales, soit le MSCI EAFE, affichait quant à lui un rendement en dollars canadiens de -6.3% pour le mois d'octobre et de -7.4% depuis le début de l'année

L'un des éléments ayant engendré cette volatilité accrue sur les marchés provient du positionnement plus restrictif de la Réserve fédérale américaine à l'égard de sa politique monétaire et de certains commentaires de son président, Monsieur Jerome Powell, qui ont suscité une certaine inquiétude à l'effet que la Réserve fédérale pourrait hausser ses taux plus rapidement que prévu. Il est de notre avis que les craintes du marché face aux hausses de taux de la Réserve fédérale sont exagérées. Le président de la Réserve fédérale américaine semble avoir maintenu son intention de suivre les données économiques et de continuer une approche progressive de hausse de taux. Nous sommes d'avis que le marché des actions américaines peut absorber cette hausse de taux graduelle, et ce, même s'il s'agirait de trois hausses en 2019 comme le prévoit la Réserve fédérale.

Plusieurs inquiétudes résident également au niveau des perspectives de croissance de bénéfices aux États-Unis. Ces dernières sont quelque peu justifiées. La diminution du taux d'imposition des entreprises américaines a grandement contribué à la croissance des bénéfices pour l'année 2018. Il est possible que les estimés de croissance pour l'année 2019 soient un peu trop élevés. Bon nombre de présidents de multinationales ont récemment parlé de la hausse des coûts des matières premières, des intrants et des salaires, phénomène que bon nombre d'entrepreneurs vivent actuellement. Les résultats pour le troisième trimestre demeurent exceptionnels à l'échelle mondiale, affichant une croissance des bénéfices de 27% d'une année à l'autre.

Les élections de mi-mandat sont maintenant terminées. Il est de notre avis que le résultat des élections américaines de mi-mandat, à savoir un Sénat à majorité républicaine et une Chambre des représentants à majorité démocrate, est neutre en soit. Les tensions entre les États-Unis et la Chine revêtent une importance beaucoup plus significative sur les marchés. Ces tensions devraient perdurer au-delà du prochain sommet du G20 à la fin novembre, durant lequel Xi Jinping et Donald Trump discuteront.

Nous croyons que les fortes baisses survenues sur les marchés boursiers mondiaux en octobre s'inscrivent dans le cadre d'une phase de correction temporaire. Il est de notre avis que les risques de récession imminente aux États-Unis demeurent bas. Nos indicateurs économiques avancés pointent vers une croissance pour l'an prochain.

Au niveau des actions américaines, nous favorisons les actions de style valeur à celle de style croissance, qui ont quant à elles très bien performé depuis la fin de la crise financière en 2009. Nous demeurons positifs à l'égard des actions mondiales.

Il est primordial de vous rappeler que les cycles économiques ne meurent pas de vieillesse, et que les corrections sont des phénomènes normaux en soit. Tout au long de votre vie active et de votre retraite, vous serez appelés à vivre des marchés boursiers haussiers, des corrections temporaires et des marchés baissiers. Il est donc important de vous assurer d'avoir la bonne répartition d'actifs, un portefeuille bien diversifié et d'avoir une politique de placement reflétant vos besoins et votre tolérance au risque. Votre politique de placement dicte le cadre de gestion de votre portefeuille et se doit d'être revue régulièrement.

L'atteinte de vos objectifs passe également par l'élaboration d'un plan financier qui mettra en relation chaque facette de votre vie financière et qui, de concert avec votre stratégie personnalisée en gestion de portefeuille, pourra tenir compte de stratégies complémentaires vous permettant de protéger votre patrimoine, de le convertir en revenu de retraite et de le transférer de manière fiscalement avantageuse.



Julie Brouillette, CFA, Gestionnaire de portefeuille associée – À titre de Gestionnaire de portefeuille associée, Julie offre des services sur mesure en gestion de portefeuille basés sur une approche structurée et disciplinée, appuyés par les ressources de portée mondiale de RBC Dominion valeurs mobilières, la plus importante firme de gestion de patrimoine à services complets au Canada. Les services en gestion de portefeuille offerts par Julie font partie d'une approche intégrée en gestion de patrimoine qui englobe à la fois la planification financière et la planification de la retraite, la planification successorale et testamentaire, la planification de stratégies novatrices en assurances, la planification de dons de bienfaisance, le crédit ainsi que les prêts, et plus encore. Ces services vous sont offerts par l'entremise de nos spécialistes chevronnés de RBC Gestion de patrimoine.

Pour de plus amples renseignements concernant les sujets contenus dans cette chronique ou pour bénéficier d'une seconde opinion de portefeuille entièrement gratuite, vous êtes invités à rejoindre directement Julie Brouillette au 418-527-7241 (Sans-frais 1-800-340-6968) ou encore par courriel à l'adresse julie.b.brouillette@rbc.com.

Sources : Groupe-Conseils en gestion de portefeuille/RBC Dominion valeurs mobilières, RBC Marchés des capitaux et RBC Gestion de patrimoine Les stratégies et les conseils contenus dans le présent bulletin sont fournis à titre de renseignements généraux. Les lecteurs devraient consulter leur conseiller lorsqu'ils prévoient mettre en œuvre une stratégie. Les taux d'intérêt, la conjoncture des marchés, les offres spéciales, les décisions en matière d'impôt ainsi que d'autres facteurs touchant les placements peuvent changer rapidement. RBC Dominion valeurs mobilières Inc.* et Banque Royale du Canada sont des entités juridiques distinctes et affiliées. * Membre-Fonds canadien de protection des épargnants. RBC Dominion valeurs mobilières Inc. est une société membre de RBC Gestion de patrimoine, division opérationnelle de Banque Royale du Canada. © / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisé(s) sous licence. © RBC Dominion valeurs mobilières Inc., 2018. Tous droits réservés