



Commentaires des marchés premier trimestre 2023

Les trois premiers mois de 2023 sont un exemple parfait pour un petit retour sur « le Cycle des Sentiments de Marchés »



1. **Enthousiasme** - Optimisme élevé, crédit facile, ruée vers les nouvelles émissions, surperformance des actions chères, valorisations extrêmes
2. **Panique** - pessimisme extrême, les titres les plus risqués s'effondrent, couverture médiatique négative, crédit difficile
3. **Découragement** - les actions ne vont nulle part, les suiveurs de tendance lâchent la serviette, le crédit s'effondre, l'activité ralentit
4. **Retour de la confiance** - reprise, les actions augmentent en ordre dispersé, les petites sociétés se portent bien, l'accès au crédit redevient facile, retour des nouvelles émissions

Le mois de janvier : L'Enthousiasme

La première phase typique.

Durant ce mois, tous les marchés ont connu des performances spectaculaires effaçant une bonne partie des pertes enregistrées en 2022.

Quel soulagement après l'année médiocre que nous venions de subir. Pourtant tout esprit rationnel savait qu'une telle performance ne pourrait pas se répéter de façon soutenue pour tous les mois à venir.

Le mois de février : La Panique

Deuxième phase.

Les données économiques n'ont pas convaincu la FED de changer son discours sur sa politique monétaire puisque ses mesures n'ont pas permis à l'inflation, sa principale préoccupation du moment, de se stabiliser à un niveau acceptable.

Déceptions sur les marchés, souffrance pour l'investisseur.

Le mois de mars : le Découragement

Troisième phase.

À la surprise générale, le 10 mars, la Silicon Valley Bank (SVB) est en détresse et devient la deuxième plus grosse faillite bancaire des États-Unis.

Les jours suivant cette annonce nous ont fait vivre la plus forte période de volatilité depuis la crise financière de 2008. Même les premières semaines de la pandémie n'ont pas été aussi turbulentes.

La crainte d'une contagion mondiale et le spectre d'une crise ont ajouté de l'instabilité à ce marché déjà fragilisé.

Heureusement, les banques centrales des plus grandes économies mondiales ont réagi rapidement en se concertant pour faciliter le crédit et pour garantir un accès plus fluide aux liquidités afin de rétablir la confiance dans le système financier.

Par conséquent, nous sommes passés de la phase trois à la phase quatre :

Le retour de la Confiance

Comme la météo, les marchés connaissent leur lot de tempêtes. Certains prédisent des catastrophes, d'autres sont plus cléments.

Une chose est sûre : tout investisseur qui reste calme est toujours récompensé pour sa patience à travers le cycle des émotions de marché.

Malgré ce début d'année tumultueux, nous avons connu un très bon premier trimestre car pratiquement toutes les classes d'actifs ont généré un excellent rendement...

Marie-France et Charles



Le secteur bancaire sous pression

Voici la plus récente capsule d'information dans laquelle Stéfane Marion et Denis Girouard continuent de partager leurs points de vue sur la situation économique actuelle.

[Visionner la vidéo](#)

Marie-France Geoffroy, GPC
Conseillère principale en gestion
de patrimoine & gestionnaire de
portefeuille
514 879-2576
marie-france.geoffroy@bnc.ca

Charles Marcotte, CIM
Conseiller en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille
514 871-3479
charles.marcotte@bnc.ca



© FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE. Tous droits réservés 2022.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale Inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Pour joindre FBNGP, fbngp.ca. Pour vos options de désinscription, [cliquez ici](#).
Siège social Montréal : 1155, rue Metcalfe, 5e étage, Montréal (Québec) H3B 4S9

[Options de
désinscription](#)

[Conditions
d'utilisation](#)

[Politique de
confidentialité](#)

[ABC de la
sécurité](#)