

ÉCHO FINANCIER – JUIN 2023

Chères clientes,

Chers clients,

Nous sommes ravis de vous présenter un bilan des premiers mois de l'année 2023, de même que nos lignes de pensées directrices pour les prochains mois. Vous retrouvez ci-dessous les trois faits saillants que nous avons retenus au premier semestre.

Marché boursier américain

Tout d'abord, l'engouement des investisseurs aux États-Unis pour les titres technologiques de grande capitalisation a poussé l'indice de marché boursier S&P 500 à une surperformance significative en comparaison aux autres grands marchés boursiers du monde. Toutefois, cette poussée est demeurée très concentrée dans seulement sept grands titres technos, qui occupent près de 30 % de l'indice S&P 500, alors que les autres principaux secteurs ont été beaucoup plus discrets. Un tel écart au sein même de la Bourse américaine peut rendre ce marché plus vulnérable en cas de ralentissement accentué de l'économie au cours des prochains mois.

Marchés boursiers internationaux

Par la suite, les actions mondiales tentent une percée vers le haut durant la deuxième moitié du semestre, après être restées coincées dans une fourchette étroite depuis les dernières années. Le marché européen affiche des résultats globalement au-dessus de la moyenne, notamment en Espagne, aux Pays-Bas, en France et en Allemagne. Les marchés émergents, pour leur part, affichent également de surprenants résultats, spécifiquement au Mexique, à Taïwan, au Brésil et en Corée du Sud. La récente amélioration au Canada est étroitement liée à la surperformance du secteur technologique, comme aux États-Unis. Du côté du Pacifique, on observe des résultats sous la moyenne, à l'exception du Japon.

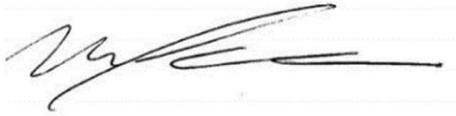
Banques Centrales

Finalement, les banques centrales aux États-Unis et au Canada ont dû relever de nouveau leurs taux d'intérêts directeurs, en réaction à l'inflation encore élevée, à la surprenante résilience de la consommation et la vigueur du marché de l'emploi.

Par ces constats, nous nous attendons à ce que les banques centrales réaffirment leur détermination à lutter contre l'inflation, potentiellement avec d'autres hausses de taux, et ce, quelles qu'en soient les conséquences à court terme sur les marchés financiers et l'économie. Ainsi, par prudence dans notre répartition d'actifs, nous maintenons notre préférence pour l'encaisse et le revenu fixe à plus court terme. En effet, ces classes d'actifs sont devenues payantes grâce à la forte hausse des taux d'intérêts, et offrent un risque très faible, surtout pour les clients en phase de décaissement.

La première moitié de l'année étant derrière nous, nous avons observé la performance de divers marchés et secteurs, contrairement à nos attentes plus modérées, soulignant l'importance de rester informé et de s'adapter face à l'évolution des conditions. Ensemble, nous entamons maintenant la deuxième moitié de l'année 2023 en toute confiance et nous continuerons à vous accompagner dans l'atteinte de vos objectifs financiers.

Nous vous souhaitons un été rempli d'opportunités, de santé et de bonheur.



Michel Laflamme, BAA, CFA
Conseiller principal en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille
514-879-5223



Louis-Alexandre Parent, CIM, MBA
Conseiller en gestion de patrimoine
514-390-5711



J'ai rédigé le présent commentaire afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement susceptibles d'être pertinentes pour votre portefeuille de placements. Ce commentaire reflète uniquement mon opinion et peut ne pas refléter celles de Banque Nationale Groupe financier. En exprimant ces opinions, je m'efforce d'appliquer au mieux mon jugement et mon expérience professionnelle du point de vue d'une personne appelée à suivre un vaste éventail de placements. Par conséquent, le présent rapport représente mon opinion éclairée et non une analyse de recherche produite par le Service de recherche de la Financière Banque Nationale. • La Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX). • Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services. Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autres sur le marché ou autrement. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur.