

REVUE DES MARCHÉS FINANCIERS – 2025

REVENU FIXE (rendement historique moyen : 2% à 4%)

OBLIGATIONS : Rendement 2025 inférieur avec la moyenne historique – La Banque du Canada a abaissé son taux directeur à quatre reprises en 2025, terminant l'année à 2,25%. Toutefois, ces baisses de taux sont loin d'avoir eu l'effet escompté sur les rendements obligataires. Exceptionnellement, le taux d'une obligation gouvernementale canadienne de 10 ans est resté pratiquement inchangé durant cette même période.
Rendement 2025 indice Bond Universe: 2,4%.

ACTIONS (rendement historique moyen : 7% à 10%)

CANADA : Rendement 2025 supérieur à la moyenne historique – En 2025, les actions canadiennes ont connu leur deuxième meilleure année du siècle. Donald Trump venait tout juste d'imposer les tarifs douaniers les plus sévères depuis la Grande Dépression, étouffant ainsi le commerce et déchirant un accord commercial qu'il avait négocié. Puis Trump a reculé devant ses tarifs les plus sévères. Le technocrate Mark Carney a pris la relève comme premier ministre, apaisant les angoisses sur les marchés financiers et refroidissant les tensions avec son homologue américain. L'économie canadienne – portée par les matériaux et les entreprises financières – était parfaitement placée pour le chaos du nouvel ordre mondial de Trump. Rendement 2025 indice S&P/TSX Composite: 31,7%.

ÉTATS-UNIS : Rendement 2025 supérieur à la moyenne historique – L'intelligence artificielle (IA) est demeurée le thème dominant des marchés boursiers américains en 2025. Cependant, alors que les investisseurs ont commencé à discerner les gagnants et les perdants éventuels dans la course à l'IA, seules deux des « Sept Magnifiques » entreprises technologiques ont surpassé le S&P 500. Les secteurs orientés consommateurs ont eu du mal alors que la croissance lente de l'emploi pesait sur la confiance. 2025 a été la première fois en 20 ans que le S&P 500 a été le marché boursier majeur le moins performant. Rendement 2025 S&P 500 CAD: 12,5%.

INTERNATIONAL : Rendement 2025 supérieur à la moyenne historique – Les marchés asiatiques hors Chine ont reflété le débordement de l'enthousiasme pour l'IA, les investisseurs se concentrant sur le rôle crucial que joue la région dans la chaîne d'approvisionnement technologique. Au Japon, les espoirs d'une relance ont été renforcés par l'élection du premier ministre Takaichi, les marchés tenant compte de la probabilité d'une augmentation des dépenses publiques. Les actions européennes ont sous-performé en termes de monnaie locale lors d'une année de rendements solides pour les actions. Cependant, les mouvements monétaires ont joué un rôle disproportionné, l'euro étant un bénéficiaire majeur, augmentant de 13,4% face au dollar américain. Rendement 2025 MSCI EAE0 CAD: 25,9%.

PLACEMENTS ALTERNATIFS : Les Fonds immobiliers REITs canadiens ont terminé 2025 avec un rendement total de 10,1%, à peu près ce à quoi les investisseurs devraient s'attendre des actifs et entreprises sous-jacents. Les REITs américaines ont revendiqué 3,4%, les secteurs résidentiels et les centres de données américains ont été notablement à la traîne.

Pour 2026, il y a des raisons de penser que les actions peuvent maintenir leur élan. Des thèmes marquants dans plusieurs secteurs, mis en lumière par le développement de l'IA pourraient continuer à renforcer les services de communication, la technologie et les titres industriels, ainsi que les services publics et l'énergie. D'autres thèmes pourraient alimenter d'autres secteurs comme les matériaux (métaux) et les soins de santé (médicaments pour le diabète). Chaque année apporte de nouvelles occasions et défis, un rappel de rester bien diversifié et équilibré.

Sources : BN Investissements. 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 des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) 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). Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. 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. Les opinions exprimées prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.