

REVUE DES MARCHÉS FINANCIERS – 2021

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

OBLIGATIONS : Rendement 2021 inférieur à la moyenne historique – L'année 2021 dans son ensemble a été difficile pour le marché obligataire. La Banque du Canada a annoncé la fin de son programme d'assouplissement quantitatif et la hausse des taux obligataires a mené à la première performance annuelle négative de l'univers obligataire canadien depuis 2013. Les investisseurs se sont également inquiétés du resserrement des conditions financières, qui risque de faire grimper les coûts d'emprunt des consommateurs et des entreprises et de ralentir la croissance économique.

Le taux moyen d'un dépôt garanti court terme (CPG 2 ans) en 2021 a été de 1,20%.

Rendement 2021 indice TMX Bond Universe : -2,5%.

ACTIONS (rendement historique moyen 7% à 9%)

CANADA : Rendement 2021 supérieur à la moyenne historique – Les marchés boursiers ont progressé notamment en raison de la forte reprise économique post pandémie. Soutenue par les dépenses publiques et la politique monétaire de la Banque du Canada, la reprise économique du Canada a été rapide. On retrouve les secteurs de nature plus cyclique tels que l'énergie, l'immobilier et les financières parmi les plus performants – une conjoncture ayant bénéficié aux actions canadiennes qui affichent leur meilleur rendement depuis 2009.

Rendement 2021 indice S&P/TSX Composite : avec dividende 25,1% / ex-dividende 22,7%.

ÉTATS-UNIS : Rendement 2021 supérieur à la moyenne historique – Les politiques budgétaire et monétaire ont contribué à la forte reprise de l'économie américaine en 2021. A maintes reprises, les investisseurs ont balayé les nouvelles qui auraient pu faire dérailler les actions dans les années passées. Une élection présidentielle contestée, une attaque contre le Capitole, une inflation historiquement élevée, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, des opposants qui ont prévu une correction qui n'est jamais apparue - aucun de ces événements n'a empêché les actions d'atteindre des sommets historiques. Pas même la pandémie mondiale de Covid-19 qui fait toujours rage, ni ses variants Delta et Omicron.

Rendement 2021 SPDR Dow Jones Industrial ETF (US\$) : 20,8%.

INTERNATIONAL : Rendement 2021 supérieur à la moyenne historique – Les actions européennes ont monté en flèche pendant l'année, grâce aux excellents indicateurs de croissance économique, à la forte demande des consommateurs et à la croissance des bénéfices des sociétés plus élevés que prévus. En revanche, les conditions se sont avérées plus difficiles pour les marchés émergents qui, après avoir livré le meilleur rendement des principales régions en 2020, ont terminé 2021 en territoire négatif (-2,2 % en \$US), freinés par les incertitudes réglementaire et économique accrues en Chine.

Rendement 2021 IShares MSCI EAFE ETF (US\$) : 11,2%.

PLACEMENTS ALTERNATIFS : Les placements en infrastructure nous ont offert des rendements en ligne avec la moyenne historique. Rendement 2021 Dynamic Infrastructure : 9,0%. À bien des égards, le marché immobilier commercial a dépassé les attentes en 2021, les marchés des immeubles multi logement et industriels ayant surperformé les tendances historiques.

Rendement 2021 Dynamic REIT : 32,1%. Le prix de l'or a baissé en 2021. Rendement 2021 Gold : -4,0%.

Dans l'ensemble, pour 2021, une bonne année pour les investisseurs. Rendement négatif pour les obligations mais rendement supérieur à la moyenne historique pour les actions. Un portefeuille diversifié a offert un rendement légèrement supérieur aux rendements historiques moyens. Pour l'année 2022, nous prévoyons que la reprise économique se poursuive, mais que le rythme de la croissance ralentisse. De solides tendances de fond, telles que l'accumulation substantielle d'épargne excédentaire par les consommateurs, le rebond du secteur des services et des conditions financières accommodantes contribuent à maintenir les taux de croissance au-dessus de leur moyenne à long terme.

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). 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 sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes.