

REVUE DES MARCHÉS FINANCIERS – 2022

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

OBLIGATIONS : Rendement 2022 inférieur à la moyenne historique – L’inflation rapide a forcé les banques centrales à relever les taux d’intérêt dans le but de refroidir l’économie. Les hausses de taux d’intérêt ont un effet important sur les obligations. Puisque les prix des obligations et les taux d’intérêt évoluent dans des directions opposées, les mouvements des banques centrales ont érodé la valeur des portefeuilles d’obligations. Dans son ensemble, 2022 représente en fait la pire année de l’histoire pour les obligations canadiennes (-11,5%). Cette perte s’ajoute au recul observé en 2021 (-2,7%), marquant la première fois où l’univers obligataire canadien enregistre deux reculs annuels consécutifs.

Rendement 2022 indice TMX Bond Universe : -11,5%.

ACTIONS (rendement historique moyen 7% à 9%)

CANADA : Rendement 2022 inférieur à la moyenne historique – Les actions canadiennes ont terminé l’année en baisse mais se sont mieux comportées que la majorité des marchés boursiers développés. L’économie a bénéficié de la forte demande d’exportations, tandis que la consommation a diminué. Sur le plan sectoriel, les soins de santé, les technologies de l’information et l’immobilier ont obtenu les pires résultats. Cependant, les gains dans le secteur de l’énergie ont contrasté avec le repli de l’ensemble des actions canadiennes, car la hausse des prix du pétrole a soutenu les bénéfices des titres de ce secteur.

Rendement 2022 indice S&P/TSX Composite : avec dividende -5,8% / ex-dividende -8,7%.

ÉTATS-UNIS : Rendement 2022 inférieur à la moyenne historique – La hausse du coût du capital (sous forme de taux d’intérêt plus élevés) a nui aux actions américaines pendant l’année. Les valorisations se sont fortement corrigées et les prévisions de croissance des bénéfices ont été révisées à la baisse. Les principales sociétés de technologies comme Meta Platforms (Facebook), Amazon, Netflix et Alphabet (Google) ont vu leurs cours chuter considérablement. Les investisseurs se sont inquiétés non seulement des cours élevés (ces mêmes titres avaient affiché une surperformance en 2021), mais aussi des perspectives de bénéfices parce que la hausse de l’inflation pourrait éroder davantage le pouvoir d’achat des consommateurs. Le dollar américain a connu une forte hausse pendant une grande partie de 2022 en raison des hausses agressives des taux d’intérêt de la Fed.

Rendement 2022 S&P 500 (US\$) : -18,1%.

INTERNATIONAL : Rendement 2022 inférieur à la moyenne historique – Les actions européennes ont subi les contrecoups du conflit qui persiste entre la Russie et l’Ukraine et de la politique zéro Covid de la Chine. Cela a provoqué un choc d’approvisionnement en marchandises, lequel a fait bondir l’inflation à un sommet jamais vu en plusieurs décennies. Les actions européennes et marchés émergents ont tous enregistré leur pire performance annuelle depuis 2008.

Rendement 2022 MSCI ACWI Global (US\$) : -18,0%.

PLACEMENTS ALTERNATIFS : Les titres immobiliers ont subi des pressions parce que la hausse des taux d’intérêt a une incidence négative sur la demande de logement. Bien que l’or ait fourni une valeur refuge par rapport aux pertes boursières douloureuses, il a déçu les investisseurs qui s’attendaient à ce que le métal soit à la hauteur de sa réputation de couverture contre l’inflation.

Rendement 2022 Dynamic Infrastructure : -1,8%. Dynamic REIT : -20,5%. Or : -0,6%.

Dans l’ensemble, 2022 a été une année très difficile pour les investisseurs. Si votre portefeuille a subi des pertes en 2022, vous n’êtes pas seul(e). Il y avait peu d’endroits où les investisseurs pouvaient se cacher. En plus des actions qui ont passé la majeure partie de l’année dans un marché baissier, de nombreuses parties du marché obligataire ont enregistré leurs plus fortes pertes de l’histoire, ce qui signifie que les titres à revenu fixe n’ont pas été à la hauteur de leur rôle traditionnel de fournir un coussin pour surmonter la baisse des actions. Les corrections de marchés ont traditionnellement fourni des opportunités d’achat intéressantes pour les investisseurs qui détiennent des liquidités. Pour 2023, les banques centrales amorceront la partie la plus difficile de leur lutte contre l’inflation : évaluer lorsqu’elles devront arrêter – voir renverser – leur cycle de hausse de taux pour s’assurer d’une victoire définitive contre l’inflation.

Sources : BN Investissements, Fonds Dynamique. 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). 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.