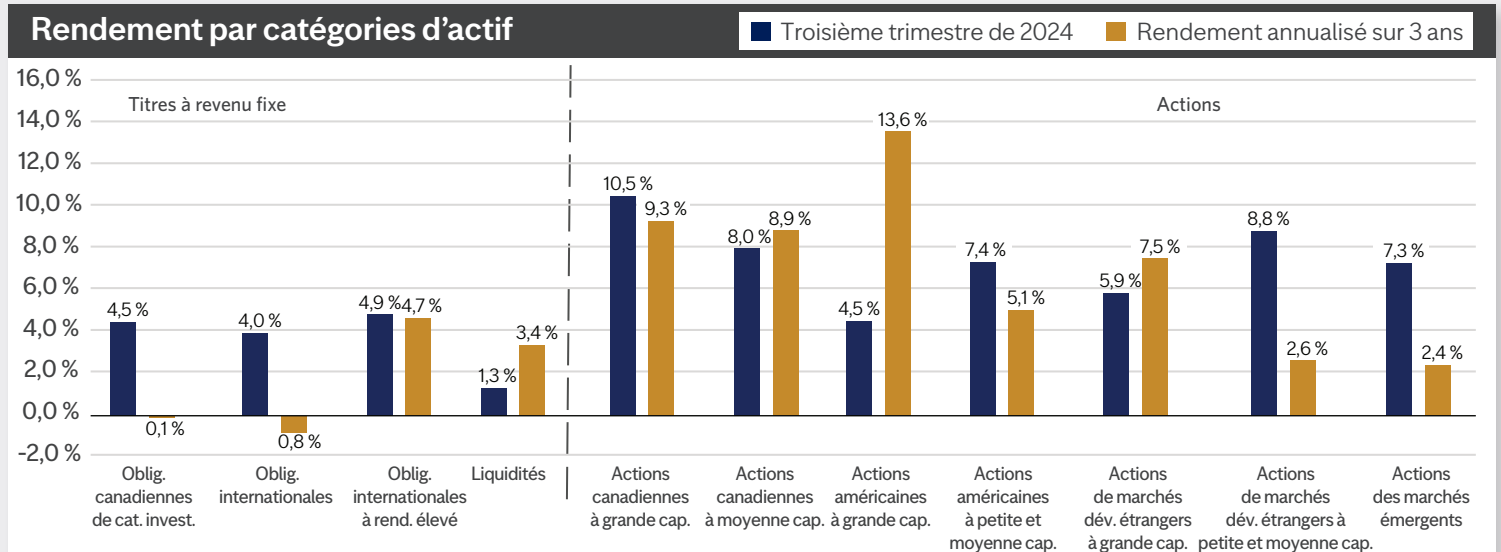


Perspectives trimestrielles des marchés : quatrième trimestre de 2024

Retour sur le troisième trimestre



Source : Morningstar Direct, 1^{er} janv. 2024 au 30 juin 2024. Rendements totaux en \$ CA. Les actions canadiennes à grande capitalisation sont représentées par l'indice composé S&P/TSX. Les actions américaines à petite et moyenne capitalisation sont représentées par l'indice Russell 2500. Les obligations internationales sont représentées par l'indice Bloomberg Global Aggregate Hedged. Les obligations internationales à rendement élevé sont représentées par l'indice Bloomberg Global High Yield. Les obligations canadiennes de catégorie investissement sont représentées par l'indice Bloomberg Canada Aggregate Bond. Les actions américaines à grande capitalisation sont représentées par l'indice S&P 500. Les actions des marchés émergents sont représentées par l'indice MSCI marchés émergents. Les actions étrangères à grande capitalisation sont représentées par l'indice MSCI EAE0. Les actions canadiennes à moyenne capitalisation sont représentées par l'indice complémentaire S&P/TSX. Les actions étrangères à petite et moyenne capitalisation sont représentées par l'indice MSCI EAE0 à petite et moyenne capitalisation. Les liquidités sont représentées par l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement.

Les actions et les obligations se sont redressées au troisième trimestre, grâce à l'assouplissement continu de la politique monétaire de la Banque du Canada (BdC) et à la première baisse du cycle de réduction des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed).

L'élargissement du groupe de meneurs est un thème clé de la remontée des actions – Les actions ont inscrit de solides rendements au troisième trimestre, les indices TSX et S&P 500 ayant tous deux atteint de nouveaux sommets historiques. Toutefois, contrairement aux périodes précédentes où les gains étaient attribuables aux actions technologiques américaines à mégacapitalisation, les segments du marché qui ont tiré de l'arrière au cours des dernières années ont affiché des rendements supérieurs au troisième trimestre.

Les actions canadiennes à grande capitalisation ont inscrit des rendements supérieurs, progressant de 10,5 % au troisième trimestre, soit le meilleur rendement trimestriel depuis 2020, tandis que les actions américaines à grande capitalisation ont gagné 4,5 %. Sur le plan sectoriel, les services financiers, les services publics et l'immobilier ont été les secteurs les plus performants de l'indice TSX, augmentant chacun de plus de 16 %. Les marchés boursiers américains ont connu une tendance semblable, les secteurs de l'immobilier et des services publics ayant inscrit des rendements supérieurs au troisième trimestre, tandis que les technologies, qui ont été l'un des secteurs les plus performants au cours des dernières années, ont affiché des gains de moins de 2 %.

La Fed se joint à la BdC pour assouplir sa politique monétaire et annonce d'autres réductions – Face à la baisse de l'inflation et aux signes

d'affaiblissement du marché américain de l'emploi, la Fed a abaissé son taux directeur de 0,5 % à sa réunion de septembre. Selon les prévisions mises à jour, les membres du Federal Open Market Committee (FOMC) prévoient d'autres réductions de 0,5 % en 2024 et de 1 % en 2025. La Banque du Canada a abaissé son taux directeur de 0,25 % lors de ses réunions de juillet et de septembre, le portant à 4,25 %.

Les taux obligataires ont reculé au troisième trimestre en raison de l'assouplissement de la politique des banques centrales, le taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans étant passé de 3,5 % le 1^{er} juillet à 2,95 % à la fin du trimestre. Les obligations se sont redressées en réaction, les obligations canadiennes de catégorie investissement, les obligations internationales à rendement élevé et les obligations internationales ayant progressé d'au moins 4 %.

Les actions étrangères gagnent du terrain en raison des mesures de relance de la Chine – Les actions étrangères se sont redressées au troisième trimestre, stimulées par les mesures de relance supplémentaires des décideurs chinois pour soutenir l'économie et le marché immobilier anémiques. Les actions des marchés émergents ont grimpé de 7,3 %.

Les marchés boursiers en Europe et au Japon, qui sont plus tributaires de la croissance économique de la Chine, se sont également redressés, les actions de pays développés étrangers à grande capitalisation ayant avancé de 5,9 %, et les actions internationales à petite et moyenne capitalisation, de 8,8 %.

► Conseils aux investisseurs

L'élargissement du groupe de meneurs a été démontré au troisième trimestre, ce qui souligne l'importance de la diversification. Une conseillère ou un conseiller en investissement veillera à ce que votre portefeuille soit bien diversifié et adapté à vos objectifs à long terme.