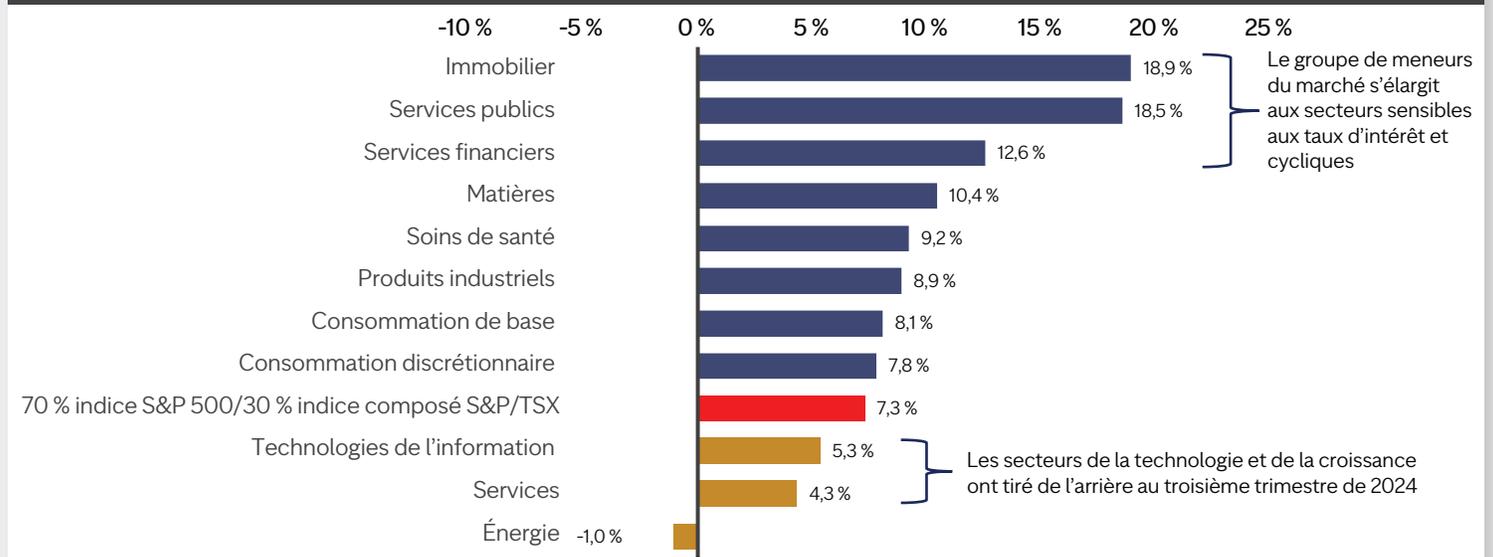


## Perspectives trimestrielles des marchés : quatrième trimestre de 2024

## Perspectives des actions

**Le groupe de meneurs sectoriels s'élargit au troisième trimestre (du 30 juin 2024 au 30 septembre 2024)**  
Rendement moyen pondéré – 70 % indice S&P 500/30 % indice TSX



Source : FactSet. Rendements totaux en monnaie locale. Les rendements sectoriels sont calculés en fonction d'une répartition 70/30 entre l'indice S&P 500 et l'indice composé S&P/TSX. Edward Jones estime qu'une combinaison 70/30 des pondérations des secteurs des indices S&P 500 et TSX fournit une base solide (points de départ neutres) pour la diversification sectorielle.

Au troisième trimestre, les marchés boursiers canadiens et américains ont continué d'enregistrer de solides gains, mais nous prévoyons que le rythme de ces derniers ralentisse. Même si les marchés peuvent connaître des épisodes de volatilité, les replis peuvent présenter des occasions pour les investisseurs à long terme.

**Le groupe des meneurs du marché commence à s'élargir** – L'indice TSX a avancé de plus de 15 % depuis le début de l'année, tandis que l'indice S&P 500 américain a gagné plus de 20 % en septembre. Dans les deux marchés, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt et cycliques, comme les services publics et l'immobilier, ont inscrit des rendements supérieurs au troisième trimestre, tandis que les technologies et les services de communication ont tiré de l'arrière. Selon nous, cet élargissement pourrait se poursuivre, car la Banque du Canada (BdC) et la Réserve fédérale américaine (Fed) abaissent les taux d'intérêt. Nous croyons que la diversification – la détention d'actions de croissance, de valeur et de secteurs cycliques, ainsi que d'actions à grande et à moyenne capitalisation – restera un fondement important pour les portefeuilles au cours du prochain trimestre.

**Incidence des baisses de taux d'intérêt des banques centrales** – Selon nous, un cycle de réduction des taux sur plusieurs années pourrait soutenir les rendements boursiers pour quelques raisons clés :

1. Historiquement, lorsque la BdC et la Fed abaissent les taux et qu'il n'y a pas de récession économique imminente, les marchés ont tendance à bien se comporter.

2. Les baisses de taux d'intérêt soutiennent généralement une expansion des valorisations boursières. Selon nous, les secteurs les plus susceptibles d'accroître leurs valorisations comprennent les actions non technologiques et liées à l'intelligence artificielle, qui ont déjà connu une hausse importante de leurs valorisations.

3. Les réductions de taux des banques centrales au fil du temps peuvent soutenir les dépenses des consommateurs et des sociétés, et contribuer à la réaccélération de la croissance de l'économie et des bénéfices des sociétés. Cela favorise une meilleure performance des marchés boursiers.

**La volatilité pourrait être une occasion à saisir** – Même si nous pensons que les marchés boursiers sont bien soutenus, les actions ont déjà connu une forte remontée cette année. Le rythme de ces gains devrait s'atténuer, d'autant plus que nous entrons dans un mois d'octobre agité par des turbulences saisonnières, et que la politique et la géopolitique continuent de susciter l'incertitude. Les marchés peuvent connaître d'autres épisodes de volatilité, ce qui est normal au cours d'une année donnée. Les replis peuvent offrir des occasions de diversifier les portefeuilles et de rééquilibrer ou d'ajouter des placements de qualité à de meilleurs prix, car nous croyons que les fondements de l'expansion du marché haussier sont intacts.

## ► Conseils aux investisseurs

Nous recommandons une surpondération des actions américaines à grande et moyenne capitalisation. Nous demeurons neutres à l'égard de la croissance et de la valeur, puisqu'à notre avis, le groupe de meneurs du marché boursier continuera de s'élargir au cours des prochains mois. Envisagez d'utiliser les replis comme des occasions de diversification, de rééquilibrage ou d'ajout de placements de qualité à de meilleurs prix.

Les investisseurs devraient comprendre les risques liés aux placements, notamment le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de marché. La valeur des placements fluctue et les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur capital.