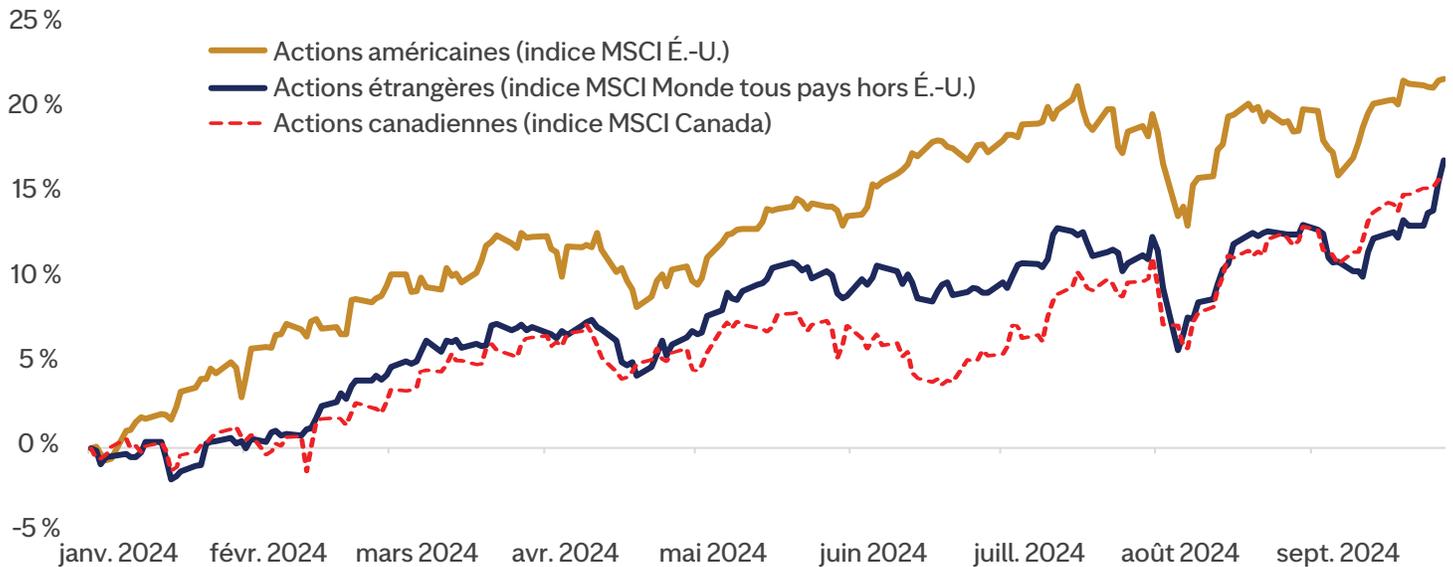


Perspectives trimestrielles des marchés : quatrième trimestre de 2024

Perspectives internationales

Éventail élargi de meneurs sectoriels, les mesures de relance de la Chine aident les actions étrangères à rattraper leur retard



Sources : Bloomberg et Edward Jones. Rendements totaux en \$ CA

Après six trimestres consécutifs de piètre rendement, les actions canadiennes et étrangères ont surpassé les actions américaines au troisième trimestre. L'économie américaine continuera probablement de mener le bal, mais l'amélioration des perspectives ailleurs justifie une répartition appropriée des actions étrangères fortement sous-évaluées.

Les décideurs chinois ont le vent dans les voiles –

La Chine fait l'annonce surprise d'un panier de mesures de relance ciblant l'économie en général, le secteur immobilier et le marché boursier. Les tendances de croissance de la deuxième économie mondiale ont déçu dans un contexte de ralentissement persistant du marché immobilier et de faiblesse record de la confiance des consommateurs. Les décideurs ont abaissé les taux d'intérêt et les coûts hypothécaires, libéré des fonds pour permettre aux banques d'accroître leurs prêts et se sont engagés à accroître leur soutien budgétaire. Ces dernières mesures témoignent de l'urgence de faire face aux difficultés de l'économie, ce qui a déclenché une forte remontée des actions chinoises. Des questions demeurent toujours quant à savoir si les promesses de mesures de relance budgétaire suffiront à soutenir l'économie. Toutefois, le soutien des politiques monétaires, la morosité des investisseurs et les valorisations peu élevées devraient améliorer les perspectives à court terme des actions chinoises et des marchés émergents.

L'Europe traverse une période de ralentissement –

Après une modeste reprise au premier semestre de l'année, les mesures de l'activité économique européenne se sont récemment assouplies. L'Allemagne, la plus grande économie de la région, a stagné au cours des deux dernières années, plombée par la faiblesse de l'activité manufacturière. En revanche, les pays d'Europe du Sud ont inscrit des rendements supérieurs, stimulés par la vigueur des services. Nous prévoyons une croissance positive, mais lente de la région au cours des prochains trimestres. Conjugée au ralentissement de l'inflation, cette situation devrait donner confiance à la Banque centrale européenne (BCE) quant à la poursuite des réductions graduelles des taux d'intérêt.

Le cycle d'assouplissement mondial pourrait élargir le marché haussier –

Un nouveau cycle de baisses de taux des banques centrales dans la plupart des régions (sauf au Japon) peut contribuer à la reprise de l'activité économique mondiale. Les secteurs cycliques ont une pondération plus élevée dans les indices étrangers qu'aux États-Unis et pourraient profiter d'une pause dans l'enthousiasme à l'égard des technologies à mesure que le groupe de meneurs sectoriels s'élargira. Bien que la dynamique des bénéfices relatifs demeure favorable aux États-Unis, l'escompte record de 35 % des valorisations des actions étrangères donne à penser qu'elles pourraient offrir un potentiel de rattrapage et des avantages de diversification pour les investisseurs canadiens.

► Conseils aux investisseurs

Nous recommandons de surpondérer les actions américaines et de sous-pondérer les actions étrangères et canadiennes en fonction des tendances de l'économie et des bénéfices.

Les placements sur les marchés internationaux et émergents comportent des risques spécifiques, notamment ceux liés aux fluctuations de change et à l'actualité politique et économique à l'étranger.