



OCTOBRE 2021

NOTRE REVUE DES MARCHÉS

Chers clientes et clients,

Les trois premiers trimestres de 2021 n'ont pas déçu les investisseurs qui souhaitent miser sur des actifs plus risqués.

L'indice S&P 500 et l'indice composé S&P/TSX ont en effet progressé **de plus de 15 %** depuis le début de l'année; et les marchés mondiaux ont bondi après l'effondrement de mars 2020, qui correspond au creux boursier de la crise sanitaire.

ABONDANCE DE LIQUIDITÉS

Alors que la pandémie continue d'avoir des répercussions dans de nombreuses régions du monde, l'abondance de liquidités sur les marchés (fournie par les gouvernements et les banques centrales) a non seulement soutenu les particuliers et les entreprises, mais a aussi alimenté l'extraordinaire reprise des marchés boursiers. À l'échelle mondiale, la faiblesse des taux réels demeure également un moteur important de la croissance des actifs à risque.

Toutefois, en fin de trimestre, la volatilité a repointé le bout de son nez. À bien des niveaux, le mois de septembre a été le portrait inverse des mois d'été, alors qu'une remontée des taux d'intérêt a pesé sur les marchés et sur les titres à forte croissance.

LES 4 ENJEUX DE L'AUTOMNE

Les préoccupations actuelles sont à peu de chose près les mêmes que celles qui planent sur l'économie depuis le début de l'année, à savoir :

- Les pressions inflationnistes, qui ont persisté dans certains segments de marchés et durent plus longtemps que prévu;

- Le rôle des banques centrales, qui semblent adopter une attitude moins conciliante, et les mesures de relance budgétaire qui vont peu à peu disparaître;
- Le variant Delta et les autres variants émergents, qui sont d'autant plus préoccupants qu'on approche de l'hiver.

De plus, vers la fin de septembre, le risque d'un éventuel effondrement de l'immobilier en Chine, principalement attribuable à Evergrande Group, a déclenché un mouvement de ventes massives, bref mais intense, des actions à l'échelle mondiale, les investisseurs craignant les conséquences potentielles sur les marchés mondiaux.

Les gestionnaires de fonds avec qui nous travaillons sont conscients de ces enjeux et continuent de mettre l'accent sur le positionnement des portefeuilles à long terme et les éléments qui contrebalancent ces risques à court terme.

Ils s'attendent à ce que les bilans et la rentabilité des sociétés demeurent solides, et que la croissance économique demeure positive, même si le rythme de la croissance décélère quelque peu. Les facteurs économiques sous-jacents sont vigoureux et les données mondiales des secteurs de la fabrication et des services demeurent largement expansionnistes partout dans le monde.

Bien qu'elle demeure très préoccupante, la pandémie ne devrait pas entraîner de fermetures généralisées et, même si c'était le cas, les décideurs sont prêts à faire tout ce qu'il faut pour atténuer le choc sur les marchés et maintenir le dynamisme de l'économie.

N'hésitez pas à nous contacter pour en savoir plus ou pour toute question concernant vos investissements.

Bon automne!

Sources : MR Gestion de patrimoine & Solutions collectives, Banque Nationale Investissements et Gestion de placements TD

Des questions ? Des projets ? Contactez-nous.

514 483-2070
info@mrgp.ca
www.mrgp.ca

4150, rue Sainte-Catherine Ouest
Bureau 200
Westmount, QC H3Z 2Y5

Vous pouvez consulter les [précédentes éditions](#) de notre revue des marchés depuis notre site Web. MR Gestion de patrimoine & solutions collectives est un cabinet de services financiers membre du réseau SFL Gestion de patrimoine, partenaire de Desjardins.