



AVRIL 2022

NOTRE REVUE DES MARCHÉS

Chers clientes et clients,

Le début d'année a été particulièrement volatil sur les marchés. Alors que l'économie s'est révélée étonnamment résiliente face à la vague Omicron, le pivot des banques centrales vers un resserrement monétaire plus rapide (augmentation des taux d'intérêt) et la guerre en Ukraine ont provoqué une forte nervosité au cours du premier trimestre 2022.

Les bourses mondiales ont essuyé des replis prononcés en Europe et au sein des marchés émergents, tandis que les marchés obligataires ont également souffert en contexte de hausse de taux et d'inflation inconfortablement élevée.

LE MARCHÉ BOURSIER CANADIEN S'EN TIRE BIEN

Grand gagnant sur la période, le marché boursier canadien a réussi à enregistrer des gains, bénéficiant entre autres de son allocation plus importante au secteur des ressources naturelles.

La forte dépendance de l'Europe à l'égard de l'énergie russe et la nature inflationniste du conflit sont des sujets de préoccupation essentiels pour les marchés. En effet, l'Union européenne importe 41 % de son gaz naturel et 27 % de son pétrole de Russie ; l'incertitude entourant ces flux énergétiques a contribué à la récente hausse des prix. Mais comme les marchés des matières premières sont mondiaux, les pressions inflationnistes qui résultent de ces perturbations ne se limitent pas à l'Europe, comme en témoigne l'augmentation des prix de l'essence à travers le monde au cours des dernières semaines. Au pire, cette flambée des prix de l'énergie pourrait potentiellement faire entrer l'Europe en récession et ralentir considérablement la croissance économique mondiale.

Le conflit ukrainien fait également craindre une crise alimentaire majeure dans certaines régions du monde. L'Ukraine et la Russie représentent à elles seules près de 30% de la production mondiale de blé, et les exportations agricoles en provenance de ces deux pays ont pratiquement arrêté depuis le début de la guerre.

ENTRE PRUDENCE ET OPTIMISTE

Si les risques liés au contexte géopolitique actuel incitent certainement à la prudence, des signes encourageants montrent que l'économie se porte toujours très bien. En plus de la vigueur du secteur manufacturier, les marchés du travail canadien et américain demeurent indéniablement solides ; l'emploi continue de se remettre des perturbations dues à la COVID -19 et les salaires augmentent à un rythme soutenu. De plus, les dépenses des consommateurs sont élevées et devraient être appuyées par l'atténuation des restrictions sanitaires et par l'importante réserve d'épargne excédentaire accumulée durant la pandémie.

Dans l'ensemble, nous demeurons optimistes quant au potentiel de rendement des actions alors que les perspectives de croissances des bénéficiaires restent positives.

Au final, le brouillard de guerre est encore épais et l'incertitude est élevée, ce qui appelle à une certaine prudence. Toutefois, l'histoire démontre bien l'importance de garder le cap pour les investisseurs, les marchés ayant souvent démontré leur capacité à surmonter le mur des inquiétudes dans de telles circonstances.

Bien entendu, toute l'équipe de MR Gestion de patrimoine est à votre disposition pour répondre à vos questions, que ce soit sur la situation en général ou votre portefeuille en particulier.

Sources : Sources : MR Gestion de patrimoine et Banque Nationale Investissements

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.