



26 MAI 2022

PESER LES PROBABILITÉS D'UNE RÉCESSION IMMINENTE

Chers clientes et clients,

Pendant la majeure partie de la pandémie de COVID-19, les marchés ont tourné à plein régime. Mais ces dernières semaines, l'économie a montré des signes de surchauffe, laissant planer le doute sur une récession imminente.

La baisse du moral des investisseurs est-elle temporaire ou ces vents contraires économiques laissent présager une récession dans un avenir rapproché?

Une combinaison d'incertitudes persistantes

Au Canada, les craintes de récession augmentent alors que les investisseurs doivent évaluer un certain nombre de facteurs :

1. L'inflation est à son plus haut niveau depuis 30 ans ;
2. Les coûts de la dette augmentent alors que la Banque du Canada augmente agressivement les taux pour contrer les pressions sur les prix ;
3. Les risques géopolitiques sont en hausse en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie ;
4. Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement causées par les fermetures engendrées par la COVID-19 en Chine.

Et si le verre était à moitié plein ?

Bien que l'inflation reste un problème persistant et que les banques centrales prennent des mesures énergiques

pour freiner la hausse des prix, le Canada a-t-il ce qu'il faut pour résister à la tempête ?

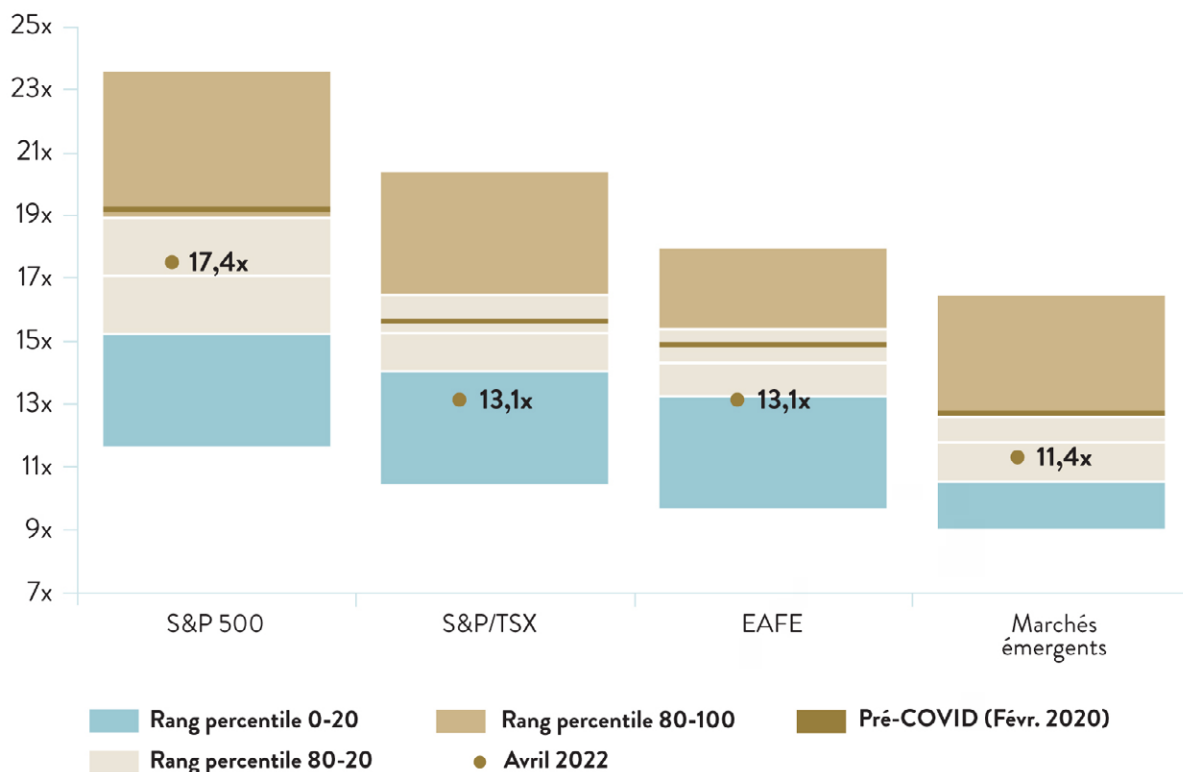
- L'épargne des ménages s'est accumulée pendant la pandémie et devrait assurer un niveau sain de dépenses de consommation.
- Bien que l'augmentation des niveaux d'endettement soit une préoccupation, les niveaux d'endettement en proportion du revenu disponible sont encore inférieurs à ce qu'ils étaient avant la pandémie.
- La croissance des gains semble être conforme aux moyennes historiques et le marché du travail est robuste, ce qui souligne la force de l'économie canadienne.

Les risques de récession sont-ils déjà pris en compte ?

Les sondages les plus récents sur le sentiment des investisseurs suggèrent qu'une part importante de l'incertitude pourrait déjà être prise en compte dans les prix des actions.

Au Canada, malgré la forte surperformance du marché boursier canadien enregistrée depuis le début de l'année, les évaluations semblent également indiquer qu'une part importante du risque est déjà prise en compte dans les cours des actions. Comme on peut le voir dans le graphique suivant, les évaluations se situent dans le quintile inférieur de leur fourchette au cours des dix dernières années.

RATIOS COURS / BÉNÉFICE DES ACTIONS MONDIALES (10 DERNIÈRES ANNÉES)



Source : Banque Nationale Investissements (données via Refinitiv).

Tout est entre les mains des décideurs politiques

La Banque du Canada tentera sûrement de ralentir le rythme de la croissance économique tout en veillant à ne pas précipiter le Canada dans une récession. Bien que les marchés puissent rester volatils dans ce contexte, tous les yeux seront tournés vers les décideurs politiques, qui devront adopter une approche équilibrée pour l'avenir.

Du point de vue des investisseurs, une approche équilibrée s'impose également. La meilleure façon d'atténuer vos risques est de maintenir un portefeuille bien diversifié !

Comme toujours, nous demeurons disponibles pour répondre à toutes vos questions.

L'Équipe MR Gestion de Patrimoine

Pour que les infolettres MR ne finissent dans vos pourriels, pensez à ajouter info@mrqp.ca à votre liste de contacts.

Des questions ? Des projets ? Contactez-nous.

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