

Revue économique de 2016 et prévisions

Pour bien des raisons, nous nous souviendrons de l'année 2016 comme étant remplie de surprises pour les investisseurs, y compris le Brexit, les élections aux États-Unis, l'incertitude qui régnait quant aux taux d'intérêt et les préoccupations liées au marché mondial.

Un départ en dents de scie

L'année a commencé sur une note négative, les principaux marchés boursiers partout dans le monde ayant accusé un déclin en janvier et en février. L'indice S&P 500 des États-Unis a retenu notre attention vu la période de dix jours caractérisée par le déclin des valeurs de marché. Au cours de cette période, les prix du pétrole ont continué leur tendance à la baisse de 18 mois pour se situer à moins de 27 \$ US le baril. L'indice S&P 500 États-Unis a accusé un déclin de -7,3 %; notre indice composé S&P/TSX a quant à lui affiché une baisse de -0,7 % avant la fin février.

Bien que la Réserve fédérale américaine ait reporté un relèvement des taux d'intérêt, les marchés obligataires internationaux ont connu des difficultés du fait que les obligations de 10 ans du Japon et de l'Allemagne ont affiché des rendements négatifs. Ici, les rendements des obligations de 10 ans du gouvernement du Canada étaient inférieurs à 1 %. Les investisseurs se sont alors tournés vers l'or en tant qu'option de monnaies, ce qui s'est traduit par une hausse considérable des évaluations de l'or. Cette hausse des prix de l'or a contribué de façon importante à la hausse de 9,1 % de l'indice composé S&P/TSX du Canada de mars à la fin juin. Pour la même période, l'indice S&P 500 États-Unis a rebondi de 4,9 %.

Reviement en milieu d'année

En juin, les citoyens du Royaume-Uni ont voté en faveur de la sortie de l'Union européenne (Brexit), ce qui a provoqué une volatilité à court terme – les investisseurs ayant réagi en se départant de leurs titres – le tout étant suivi par un bref et rapide redressement du marché. Les signes d'une reprise économique mondiale ont favorisé une reprise à plus long terme.



Inversement de tendance à l'automne

Avant les élections aux États-Unis, les marchés ont commencé à passer d'un contexte boursier défensif et axé sur le rendement à un contexte cyclique et axé sur la croissance. De nombreux secteurs ayant connu un piètre rendement au cours de la première moitié de l'année, notamment les secteurs de la consommation discrétionnaire, des finances et de la technologie de l'information, ont affiché une reprise au cours du deuxième semestre. La victoire surprise du président Trump aux États-Unis est venue amplifier cet élan. Les futurs changements d'orientation prévus et leurs incidences éventuelles – notamment une inflation plus élevée, la croissance, les dépenses publiques, les changements réglementaires et fiscaux – ont donné aux analystes de la matière pour la prévision des futurs secteurs de croissance.

Résultats de 2016

Somme toute, l'année a été positive pour les investisseurs en actions, les marchés boursiers du Canada ayant connu un rendement de 21,1 %. Les secteurs vedettes de ce marché sont ceux de l'énergie, de l'industrie et des matériaux. Les obligations canadiennes n'ont pas obtenu d'aussi bons résultats, soit un rendement de 1,7 %. L'indice S&P 500 États-Unis a connu une hausse de 8,6 %, 7 des 10 principaux secteurs ayant affiché un rendement à deux chiffres, et l'indice MSCI Monde a fait un bond de 4,9 %.

Perspectives d'avenir pour 2017

L'année 2017 devrait offrir une croissance et une inflation modestes et une hausse des actions du secteur de l'énergie est souhaitée ici et aux États-Unis. Les gestionnaires de portefeuilles à revenu fixe continueront de faire face à des défis dans le contexte actuel. L'année à venir sera probablement caractérisée par de nombreuses annonces stratégiques provenant des États-Unis, ainsi que par une incertitude politique continue à l'échelle mondiale. Comme toujours, il est recommandé aux investisseurs de ne pas réagir aux événements à court terme mais plutôt de continuer à mettre l'accent sur le long terme. Nous vous encourageons à collaborer avec votre conseiller financier ou avec l'équipe de professionnels autorisés de Reuter Benefits pour maintenir le cap lorsque vous examinerez vos placements.