

23 décembre 2024

L'État du marché

Information la plus récente sur les marchés par l'équipe de Patrimoine Richardson

Patrimoine
RICHARDSON

Les 10 numéros les plus populaires de 2024

Résumé : Comme le veut la tradition, ce numéro de L'État du marché est le dernier de l'année et nous vous y présentons les numéros les plus populaires des derniers mois en fonction du nombre de clics et de pages vues. Nous tenons à vous remercier, vous, nos lecteurs, pour votre attention soutenue. Nous continuerons à vous fournir du contexte et des informations sur les marchés en constante évolution.

[Chercher le rendement aux bons endroits](#) (26 février) – De très gros investissements de liquidités ont été réalisés au cours des dernières années tandis que les rendements augmentaient. Dans ce numéro, nous avons présenté les avantages et les inconvénients des liquidités (CEIE), des certificats de placement garanti (CPG) et des obligations, les trois ayant le même type de rendement. C'est ce qui allait se produire par la suite sur les marchés qui indiquerait la bonne décision à prendre.

[Un été mouvementé](#) (6 août) – Les marchés ont été en hausse la majeure partie de la dernière année, mais pas au début du mois d'août lorsque de nombreux participants au marché ont dénoué leurs opérations de portage centrées sur le yen, ce qui a entraîné une chute soudaine des marchés et un pic de volatilité. Nous aimerions ajouter qu'il s'agit peut-être de notre image préférée de notre talentueuse équipe de marketing.

[Les titres à dividendes sont de nouveau en vogue](#) (23 septembre) – Le facteur de dividendes a vraiment été à la traîne des marchés en 2023 et durant la première moitié de 2024. Les rendements étant disponibles partout, il y a beaucoup plus de concurrence pour les dollars axés sur le revenu. Or, la seconde moitié de l'année 2024 a été marquée par un retour en force.

[La patience est une vertu](#) (29 juillet) – Ce numéro portait sur l'une de nos pires erreurs de placement, à savoir l'exposition aux actions américaines à pondération égale. Nous expliquons le raisonnement qui sous-tendait ce placement.

[Un air de déjà vu 2.0](#) (11 novembre) – Sans surprise, tout ce qui concerne Trump attire l'attention. Nous nous apprêtons à vivre quatre années plus passionnantes sur le plan politique. Ce numéro portait sur les points de départ et sur le fait que les marchés pourraient être moins réactifs – ils s'habituent à ce genre de choses.

[Stratégie de portefeuille : pensez-y maintenant](#) (9 septembre) – Dans les coulisses, nous observons souvent plusieurs scénarios possibles pour les marchés. Bien sûr, les marchés sont pleins de surprises, mais ce processus nous aide à ancrer notre réflexion, en particulier lorsque les marchés deviennent plus volatils. Personne ne prévoit d'échouer, mais beaucoup de gens échouent à prévoir.

[Inscrivez-vous ici](#) si vous ne recevez pas déjà L'État du marché directement dans votre boîte de réception.



L'importance de se demander « pourquoi? » (1^{er} avril) – La littérature financière repose sur la question : pourquoi? Pourquoi le marché continue-t-il de progresser, pourquoi l'inflation ralentit-elle aussi lentement, pourquoi les prix des maisons sont-ils aussi élevés, alors qu'elles sont si peu abordables? Ce numéro examine deux orientations du portefeuille et explique les raisons de notre positionnement.

Le décalage de l'énergie (26 août) – L'énergie est l'un des secteurs les plus importants du marché canadien. Dans ce numéro, nous vous avons fourni du contexte sur ce secteur et présenté notre réflexion. Au moment de la rédaction de ce bulletin, nous pensions que les cours des actions étaient un peu déconnectés des cours des produits de base et avons décidé de réduire l'exposition dans nos stratégies axées sur les dividendes.

Et maintenant? (16 septembre) – Avec tous ces dollars qui se sont accumulés dans les instruments de liquidités et les CPG, un tsunami potentiel de liquidités se trouve maintenant sur la touche. Dans ce numéro, nous avons exposé notre point de vue sur les destinations possibles d'une partie des liquidités tandis que les banques centrales réduisent les taux à un jour, et sur la part de ces liquidités qui ne sera peut-être jamais destinée aux marchés.

Le huard n'a pas dit son dernier mot (15 avril) – Au moment où le dollar canadien se négociait à 72 cents et demi, nous avons présenté notre opinion selon laquelle les actifs américains ne devraient pas être couverts. Le dollar américain est souvent une valeur refuge, ce qui permet de diversifier les portefeuilles canadiens. Toutefois, cette conviction a commencé à faiblir en raison de la faiblesse du dollar canadien. Aujourd'hui, à moins de 70 cents, le dollar canadien devient vraiment bon marché.

Sources : Les graphiques ont été produits par Bloomberg L.P., Purpose Investments Inc. et Patrimoine Richardson, à moins d'indication contraire.

Le contenu de cette publication a été rédigé et produit par Purpose Investments Inc. à partir de ses recherches et est utilisé par Patrimoine Richardson Limitée à titre d'information seulement.

* Ce rapport a été rédigé par Craig Basinger, stratège en chef des marchés, Purpose Investments Inc. Craig Basinger a été muté chez Purpose Investments Inc. le 1^{er} septembre 2021.

Avertissements

Patrimoine Richardson Limitée

Les opinions exprimées dans ce rapport sont celles de l'auteur et elles ne sauraient être attribuées à Patrimoine Richardson Limitée ou à ses sociétés affiliées. Les opinions, estimations et autres renseignements contenus dans ce rapport reflètent le point de vue de l'auteur à la date du rapport et sont sujets à changement sans préavis. Nous ne garantissons pas l'exhaustivité ou l'exactitude de ces renseignements et nous demandons aux lecteurs de ne pas prendre de décision sur la foi de ces renseignements. Avant de donner suite à une recommandation, les investisseurs doivent déterminer si celle-ci convient à leur situation particulière et, au besoin, obtenir un avis professionnel. Le rendement passé n'est pas une indication des résultats futurs. Les commentaires contenus dans la présente sont de nature générale et ne sauraient constituer ou être réputés constituer des conseils juridiques ou fiscaux pour quiconque. En conséquence, les lecteurs sont invités à consulter leur propre conseiller fiscal ou juridique au sujet des conséquences fiscales dans leur situation particulière.

Patrimoine Richardson est une marque de commerce de James Richardson & Fils, Limitée utilisée sous licence.

Purpose Investments Inc.

Purpose Investments Inc. est une société de placements inscrite. Les placements dans des fonds d'investissement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi et des frais et des dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Si les titres sont achetés ou vendus sur un marché boursier, vous pourriez payer plus ou recevoir moins que leur valeur liquidative courante. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se reproduire.

Déclarations prospectives

Les déclarations prospectives sont fondées sur les attentes, les estimations, les prévisions et les projections actuelles basées sur les convictions et les hypothèses de l'auteur. Ces déclarations comportent des risques et des incertitudes et rien ne garantit que le rendement ou les résultats futurs, les estimations ou les attentes se concrétiseront, et les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés, sous-entendus ou envisagés dans les déclarations prospectives. Les opinions, estimations et autres renseignements contenus dans ce rapport reflètent le point de vue de l'auteur à la date du rapport et sont sujets à changement sans préavis. Ni Purpose Investments ni Patrimoine Richardson ne garantissent l'exhaustivité ou l'exactitude de ces renseignements, et les lecteurs ne devraient pas prendre de décision sur la foi de ces renseignements. Avant de donner suite à une recommandation, les investisseurs doivent déterminer si celle-ci convient à leur situation particulière et, au besoin, obtenir un avis professionnel. Le rendement passé n'est pas une indication des résultats futurs. Ces estimations et ces attentes comportent des risques et des incertitudes et rien ne garantit que le rendement ou les résultats futurs, les estimations ou les attentes se concrétiseront, et les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés, sous-entendus ou envisagés dans les déclarations prospectives. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser de tels énoncés prospectifs à la lumière de nouvelles données, d'événements futurs ou de tout autre facteur qui pourrait influencer sur ces renseignements et décline toute responsabilité à cet égard, sauf si la loi l'exige.

Avant de donner suite à une recommandation, les investisseurs doivent déterminer si celle-ci convient à leur situation particulière et, au besoin, obtenir un avis professionnel.

Bien que les renseignements contenus dans ce document aient été obtenus de sources considérées fiables nous ne pouvons en garantir l'exactitude et l'exhaustivité. Ce rapport n'est pas une publication ou un rapport de recherche officiel de Patrimoine Richardson ou de Purpose Investments et ne doit en aucun cas servir à des fins de sollicitation dans tout territoire.

Ce document ne doit pas être diffusé dans le public. Il est fourni à titre d'information seulement et il ne doit pas être considéré comme une offre de valeurs mobilières ni comme une sollicitation d'achat, une offre de vente ou une recommandation visant un titre.

Patrimoine Richardson Limitée, membre du Fonds canadien de protection des épargnants.

Patrimoine Richardson est une marque de commerce de James Richardson & Fils, Limitée utilisée sous licence.