

18 décembre 2023

L'État du marché

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



Craig Basinger

Patrimoine
RICHARDSON

Palmarès des 10 meilleurs numéros de 2023

Comme le veut la tradition annuelle, voici nos numéros préférés de *L'État du marché* de la dernière année. Un retour en arrière s'impose avant de se tourner vers l'avenir. En ordre chronologique :

Jeu de puissance des dividendes? (ICI) 16 janv. 2023

Même si les stratégies axées sur les dividendes ont connu des difficultés au début de l'année, ce numéro mettait en évidence un certain nombre de facteurs, dont la composition de la dette, la sensibilité aux taux, la sensibilité à l'économie et le pouvoir de fixation des prix, qui allaient jouer un rôle plus important dans le rendement des titres à dividendes.

Faire le point (ICI) 27 févr. 2023

Pour s'améliorer en tant qu'investisseur, il faut acquérir de l'expérience et savoir prendre de meilleures décisions. Ce numéro soulignait que les dernières années avaient été l'une des meilleures périodes de l'histoire récente pour bien comprendre ses propres biais émotionnels et pour faire le point et apprendre à se connaître.

Pas une répétition de 2008 (ICI) 20 mars 2023

Dans ce numéro, nous partageons notre point de vue sur la mini-crise bancaire régionale qui sévissait aux États-Unis. Elle n'avait rien à voir avec la crise de 2008, et nous expliquions pourquoi la réaction des marchés toujours prudents était probablement exagérée.

Le temps d'investir dans l'or (ICI) 29 mai 2023

Un numéro sur l'or, qui se butait au seuil de 2 000 \$ l'once pour la troisième fois.

Une progression sans stimulation est rarement durable (ICI) 26 juin 2023

Nous ne pouvons pas sous-estimer l'impact de la stimulation quantitative, qui ne se limite pas au taux à un jour ou aux commentaires de la banque centrale. Le compte général, le marché des opérations de pension et les opérations d'achat et de vente sur le marché libre continuent d'avoir un effet très important sur les prix des actifs.

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

Comprendre le consensus : les économistes contre les analystes (ICI)

8 août 2023

Un numéro divertissant sur les prévisions des bénéfices et les perspectives des économistes. Nous comparons les prévisions de croissance des bénéfices des analystes aux perspectives des économistes à l'égard de l'économie en général.

Citrouille épicée à l'horizon (ICI) 14 août 2023

À court terme, surveiller le niveau de confiance s'est avéré très utile. Cet exercice dressait un portrait plutôt sombre, et à noter que les marchés se sont ensuite repliés en août, en septembre et en octobre.

La diversification laisse un goût amer (ICI) 16 oct. 2023

On dit souvent que la diversification est la seule stratégie de placement qui ne coûte rien... Toutefois, cette stratégie a laissé un goût amer dernièrement en raison des corrélations. Dans ce numéro, nous examinons les corrélations entre les catégories d'actif et partageons nos réflexions sur la construction de portefeuille.

Les FNB thématiques : la prudence est de mise (ICI) 23 oct. 2023

Les investisseurs se tirent souvent dans le pied lorsqu'ils investissent dans les FNB thématiques en achetant trop tard et en attendant trop longtemps avant de vendre. Ce numéro s'intéressait à ce segment enthousiasmant du marché... si seulement il y avait un meilleur moyen d'investir dans les FNB thématiques (devinez quoi : il y en a un).

Perspectives pour 2024 – le dernier acte du grand rajustement (ICI) 4 déc. 2023

Bien sûr, nous devons inclure nos perspectives pour 2024, car même si faire un retour en arrière peut être utile, s'intéresser à ce qui arrivera ensuite est bien plus important.

Profitez du congé des Fêtes; le prochain numéro sera publié la première semaine de janvier et il prendra la forme d'une revue de l'année.

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.