

15 décembre 2025

L'État du marché

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



Craig Basinger

Patrimoine
RICHARDSON

Retour sur les thèmes les plus marquants de l'année de *L'État du marché*

Comme c'est la tradition, ce dernier bulletin de *L'État du marché* revient sur les numéros les plus populaires selon le nombre de clics et de vues. Nous tenons à remercier nos lecteurs pour leur fidélité et réaffirmons notre volonté de leur fournir des explications et notre point de vue sur les marchés en constante mutation.

[Les choses étaient plus simples avant](#) (13 janv.) – Nous examinons les solutions de rendement pour les portefeuilles sous un autre angle. Puisqu'on s'attend à ce que la plupart des placements qui produisent un rendement procurent aussi une protection au portefeuille, nous proposons un modèle du rendement ajusté au risque pour évaluer différentes stratégies de rendement pour un portefeuille.

[Ce n'est pas ce que vous dites, mais comment vous le dites](#) (24 févr.) – L'intelligence artificielle est en voie de dominer le monde, du moins c'est ce que les spécialistes voudraient nous faire croire. Regardez simplement la capitalisation boursière stimulée par les attentes liées à cette technologie. L'objectif de ce numéro de *L'État du marché* n'est pas de déterminer si nous avons affaire à une bulle classique, mais plutôt de comprendre où et comment l'IA est utilisée. De la production de résumés et de l'enrichissement à la programmation et à la recherche, cet outil améliore la productivité, mais il favorise le biais de confirmation et pourrait nuire à la pensée critique.

[La période de questions](#) (24 mars) – Ce numéro de *L'État du marché* répond aux questions qui nous sont les plus souvent posées, notamment : est-il trop tard pour investir dans les actions internationales et comment les portefeuilles devraient se positionner en fonction de la volatilité élevée potentielle jusqu'à la fin de l'année?

[Donner un sens à l'absurde](#) (14 avril) – Les marchés ont commencé à se calmer et à recouvrer une partie des pertes subies, alors que les nouvelles politiques sont devenues un peu plus favorables au marché. Chaque correction ou marché baissier est différent, et celui-ci témoigne certainement de la nécessité de diversifier ses placements défensifs.

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

Des corrections de toutes sortes (28 avril) – Les périodes de faiblesse du marché ne sont jamais pareilles, car les points de départ et les causes changent, la durée et la vitesse varient, et bien sûr l'ampleur varie considérablement. De plus, les dernières périodes de faiblesse ont été très exceptionnelles en raison de la pandémie, de l'inflation et de la politique. Par conséquent, les meilleurs outils de diversification varient beaucoup d'une fois à l'autre, ce qui témoigne de la nécessité d'une composante défensive plus réfléchie et diversifiée.

Les titres à dividendes ont de nouveau la cote, mais il faut faire les bons choix (14 juil.) – La période de disette des stratégies axées sur les dividendes semble terminée, alors que les flux entrants se sont de nouveau accélérés au cours des derniers trimestres. En revanche, la divergence de rendement entre les fonds et les FNB à dividendes a beaucoup augmenté. Dans les années 2010, la sélection des titres à dividendes importait peu – la baisse des taux profitait à toutes les sociétés. Toutefois, depuis le début des années 2020, d'autres facteurs que les taux ont eu un effet plus important sur le rendement, notamment le levier financier, la diversification et les valorisations. Cela semble favoriser une approche plus souple, réfléchie ou active pour le secteur des titres à dividendes.

L'or : facteurs haussiers et baissiers (22 sept.) – Au moment de rédiger ces lignes, le lingot d'or est en hausse d'environ 40 % cette année, et les titres aurifères (XGD) ont progressé d'environ 100 %, ce qui stimule le rendement de tout portefeuille qui investit dans l'or. Les gens qui n'investissent pas dans l'or ont peur de rater une occasion; les autres se demandent si la progression peut se poursuivre, mais ils ont peur de s'accrocher trop longtemps advenant un renversement de la tendance. C'est notre cas, et dans ce numéro de *L'État du marché*, nous exposons nos arguments haussiers et baissiers par rapport à ces niveaux.

Éviter les retraits sur trois prises (14 oct.) – Nous avons bien sûr rédigé ce numéro avant la défaite des Blue Jays lors des deux premiers matchs de la série de championnat de la Ligue américaine, puis avant qu'ils s'inclinent en grande finale. Cela dit, la leçon à retenir pour les placements est la même. Si vous avez moins de retraits au bâton ou à l'intérieur de votre portefeuille, vous irez souvent bien plus loin en séries ou votre patrimoine fructifiera beaucoup plus. Après les gains aussi importants des dernières années, ce n'est pas le temps de tenter le coup de circuit.

Restons-en aux chiffres (20 oct.) – Le marché actuel semble dicté par deux puissants thèmes : l'intelligence artificielle et l'or. Dans ce numéro de *L'État du marché*, nous poussons notre analyse plus loin pour déterminer quels secteurs du marché offrent encore une bonne valeur. C'est certainement le cas des secteurs plus sensibles aux taux d'intérêt, ainsi que des secteurs défensifs traditionnels.

Le parcours agité de l'IA (24 nov.) – L'IA est-elle une bulle? Toutes les grandes innovations (même les moins grandes) mènent à une certaine forme de bulle. La bulle actuelle est énorme, étant donné le potentiel immense de cette innovation. Ce ne sont pas les questions qui manquent, malheureusement, il existe peu de réponses concrètes. Dans ce numéro de *L'État du marché*, nous expliquons pourquoi nous avons affaire à une bulle, à quelle étape nous pourrions nous trouver (si elle suit vraiment des étapes), à quoi cette étape pourrait ressembler et bien sûr ce qui pourrait mettre fin à la bulle.

Merci encore de nous lire et de votre soutien au fil des ans. Passez de belles fêtes!

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.

Avis de non-responsabilité

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.

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 communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit.

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 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. 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 influer 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 est une filiale d'iA Société financière inc. et n'est pas affiliée à James Richardson & Fils Limitée. Patrimoine Richardson est une marque de commerce de James Richardson & Fils Limitée, et Patrimoine Richardson Limitée est un utilisateur autorisé de cette marque. Patrimoine Richardson Limitée, membre du Fonds canadien de protection des investisseurs.