

Perspectives des marchés pour 2024

NEI

À Placements NEI, nous faisons preuve d'un optimisme prudent quant aux marchés en 2024. Le cycle de resserrement monétaire sans précédent semble tirer à sa fin et, au-delà des sommets des taux d'intérêt, nous observons un nouveau régime de politique monétaire qui devrait généralement favoriser les marchés obligataires et boursiers.

Pour ce qui est des titres à revenu fixe, les taux de rendement réels commencent à rendre le volet revenu des obligations très intéressant, et les prévisions de baisses de taux plus tard en 2024 devraient accroître l'appréciation du capital au cours des prochaines années. Dans le cadre de notre propre répartition stratégique de l'actif, nous privilégions dans le marché le segment des obligations à rendement élevé, car au cours de la prochaine période de 10 ans, il présente un potentiel de rendement parmi les plus élevés de toutes les catégories d'actif.

En ce qui concerne les actions, nous préférons être sélectifs et nous concentrer sur les sociétés de grande qualité qui offrent de la stabilité et des dividendes croissants, en particulier dans certaines régions et certains secteurs où les valorisations sont relativement faibles. Nous observons également des occasions dans les secteurs des énergies renouvelables et des infrastructures propres, la marche vers un monde à plus faibles émissions de carbone demeurant une excellente occasion et, compte tenu des faibles valorisations actuelles, nous croyons que ce vent favorable à long terme générera de l'alpha.

Toutefois, au cours de l'année à venir, le ralentissement de la croissance mondiale devrait peser sur les bénéfices des sociétés, tandis que l'intensification des tensions géopolitiques pourrait introduire d'autres risques pour les investisseurs. Dans ce contexte, nous nous appuyons sur nos sous-conseillers qui adoptent une approche plus sélective afin de trouver des occasions de placement.

Voici quelques-unes des principales occasions présentées par nos sous-conseillers :

- 1. Obligations à rendement élevé :** elles sont bien placées pour offrir des rendements semblables à ceux des actions et une volatilité semblable à celle des obligations au cours de la prochaine année. La qualité relative du marché des titres à rendement élevé se situe à des niveaux historiquement élevés et les taux de rendement obligataires initiaux des émetteurs autour de 9,0 % offrent un important coussin de revenu qui permet au segment de faire face à des événements économiques ou géopolitiques défavorables.
- 2. Obligations de catégorie investissement :** elles demeurent résilientes, car les grandes sociétés continuent de profiter du très faible coût de financement dont elles bénéficiaient au cours des années précédentes. Les écarts de taux demeurent relativement faibles d'un point de vue historique et offrent un potentiel de rendement réel compte tenu des risques de baisse à venir.
- 3. Titres de crédit :** les fondamentaux des sociétés risquent de se détériorer, bien qu'ils partent de haut, en raison de la baisse de la demande, de la hausse des coûts de financement et des pressions persistantes sur les coûts qui pèsent sur les marges bénéficiaires tout en offrant des points d'entrée intéressants pour augmenter l'exposition au crédit.

suite...

4. **Actions américaines** : malgré les prévisions de ralentissement de la croissance, il existe des occasions dans les entreprises de qualité qui disposent d'un pouvoir de fixation des prix ainsi que d'avantages concurrentiels, d'innovation et de gestion judicieuse. Ces sociétés peuvent surmonter les difficultés de rentabilité créées par l'inflation et les taux d'intérêt élevés.
5. **Actions canadiennes** : certains segments du marché canadien peuvent continuer de prospérer en cette période de taux d'intérêt et d'inflation plus élevés. Au nombre de ces segments, mentionnons les producteurs pétroliers et gaziers et certaines actions technologiques. Les entreprises dotées de flux de trésorerie disponibles durables, d'un bilan sain et d'une équipe de direction aguerrie sont essentielles.
6. **Valeur** : la fin du contexte de taux zéro, l'écart de valorisation entre les actions de valeur et les actions de croissance, les conflits géopolitiques et les écarts de valorisation élevés sont des facteurs potentiels de la stratégie axée sur la valeur en 2024.
7. **Infrastructures propres** : d'autres signes montrent que l'électrification est en cours, soit la grande quantité d'électricité nécessaire pour les centres de données, l'IA et les véhicules électriques. Les valorisations relatives et historiques intéressantes créent des occasions dans ce secteur, car la demande d'électricité devrait encore plus que tripler d'ici 2050.
8. **Marchés émergents** : les marchés émergents prévoient une forte croissance du PIB en 2024 et les actions devraient profiter des réductions de taux. Les valorisations boursières demeurent faibles sur le plan historique et relatif dans l'ensemble des marchés émergents. Les principaux pays entrent dans de nouveaux cycles de croissance structurelle, tandis que d'autres mettent en œuvre des changements de politique visant à accroître les investissements directs étrangers.

Parlez à votre conseiller pour savoir comment les solutions de placement de NEI peuvent vous aider à atteindre vos objectifs.

NEI

Placements NEI s'efforce de s'assurer que le contenu est tiré de sources considérées comme fiables et que les données et les opinions sont complètes et exactes. Néanmoins, Placements NEI ne peut donner aucune garantie, expresse ou implicite, à cet égard et ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions éventuelles aux présentes. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant au fil du temps. Toute référence à une société, un titre, un secteur, ou un marché en particulier ne doit pas être interprétée comme une intention de réaliser des opérations concernant un fonds géré par Placements NEI. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme un conseil en placement ni comme une recommandation d'achat ou de vente. Les fonds communs de placement sont exclusivement offerts par voie de prospectus et par l'intermédiaire de courtiers inscrits. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Les placements dans certaines séries de titres de fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions de suivi. Veuillez lire l'Aperçu du fonds ou le prospectus du fonds commun de placement pertinent avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. (« Desjardins ») et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales (les « Centrales ») et au Groupe CUMIS limitée.