

Perspectives T1-2022



Croissance mondiale

La reprise économique s'est poursuivie malgré les défis à court terme. Cependant, le début imminent d'un nouveau cycle de majoration des taux pourrait attiser la volatilité et ralentir la croissance en regard de trimestres précédents.



Politiques

Une erreur en matière de politique constitue un risque important alors que les banques centrales tentent de juguler l'inflation sans faire dérailler leurs économies respectives. Les tensions géopolitiques se sont exacerbées dans plusieurs régions, y compris au Royaume-Uni, en Chine, en Russie et en Ukraine.



Titres à revenu fixe

L'activité des banques centrales déterminera probablement la direction des titres à revenu fixe. Une politique de taux annoncée depuis un certain temps et un rythme raisonnable quant à l'atteinte de taux d'intérêt cibles pourraient limiter les dégâts sur les marchés de taux; cependant, les obligations à rendement élevé et les obligations des marchés émergents offrent actuellement un potentiel supérieur de hausse.



Actions

La résolution de certaines difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement et le recul de la pandémie pourraient appuyer la croissance des actions. La volatilité pourrait s'accroître, car les marchés s'adaptent à des mesures politiques restrictives. Certains marchés développés ont la cote en regard des marchés émergents.



Produits de base

Une période de consolidation après une forte hausse est possible; cependant, la demande reste soutenue. Les contraintes d'approvisionnement et les développements sur la scène politique peuvent influencer la direction des prix.



Devises

Le dollar américain est étayé par le sentiment de risque, les taux et la décélération de la croissance, tandis que la vigueur du dollar canadien pourrait se stabiliser si la demande de produits de base s'émeussait. D'autres facteurs, comme l'inflation, les contraintes connexes à la chaîne d'approvisionnement et les tensions géopolitiques, influenceront également sur la direction des devises.



Canada

Au Canada, les secteurs de l'énergie et des matériels ont tiré parti des prix plus élevés des produits de base, et la réouverture du commerce à l'échelle mondiale devrait soutenir le rendement.



États-Unis

Aux États-Unis, les marchés boursiers s'adaptent à un ensemble de nouvelles mesures politiques. Toutefois, des bénéfices positifs, une liquidité adéquate et des activités de rachats d'actions appuient les actions américaines.



Europe

L'Europe est bien positionnée du fait que ses marchés sont axés sur la valeur et que la banque centrale s'avère plutôt accommodante. Néanmoins, le rendement de cette région dépend quelque peu de la santé de l'économie mondiale.



Japon

Le pays possède d'excellents antécédents dans les contextes de taux en hausse et l'économie locale pourrait bénéficier d'une nouvelle accélération de celle de la Chine. L'état du gouvernement japonais pourrait toutefois modérer les rendements, puisque le marché évalue les politiques proposées.

Pour de plus amples renseignements sur le Comité de répartition de l'actif AGF, ou pour consulter les récents commentaires trimestriels, visitez le site [AGF.com](https://www.agf.com).



MD Le logo « AGF » et « Investis avec discipline » sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

« Les commentaires que renferme le présent document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général et sont fondés sur de l'information disponible au 31 décembre 2021. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils exhaustifs en matière de placement applicables à la situation d'une personne en particulier. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer et Placements AGF n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus et découlant de l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans ce document. Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement. Le présent document est destiné aux conseillers et vise à les aider à déterminer quels investissements conviennent le mieux aux investisseurs. Tout investisseur devrait consulter son conseiller financier pour déterminer quels investissements conviennent le mieux selon son portefeuille de placements et ses objectifs personnels à cet égard. Date de publication : le 20 janvier 2022. »