

Perspectives T1-2021



Croissance mondiale

Les programmes continus d'aide et le déploiement de vaccins contre la COVID-19 appuient la croissance mondiale. Ces mesures devraient permettre une reprise de l'activité économique d'ici la fin de l'année; bien que les prévisions tablent surtout sur une reprise en douceur, toute perturbation pourrait déclencher de la volatilité à court terme.



Titres à revenu fixe

Certaines catégories d'actif semblent attrayantes dans un contexte plutôt difficile. La croissance soutenue de l'économie et la politique monétaire accommodante soutiennent les créances d'entreprises et dans une certaine mesure, les obligations de marchés émergents. Aux niveaux actuels, une hausse même modeste des rendements pourrait influencer considérablement sur les obligations sensibles aux taux.



Produits de base

Les pressions inflationnistes découlant des mesures de relance et des effets de base peu marqués pourraient accroître la demande d'actifs réels. Cependant, les confinements en vigueur sur les principaux marchés réduisent la demande de matières industrielles, vu le ralentissement de l'activité manufacturière.



Canada

Au Canada, les secteurs des matériels et de l'énergie, qui suscitent peu d'intérêt, sont bien placés pour résister aux préoccupations croissantes relatives aux pressions inflationnistes; sinon, les négociations de ces titres devraient se poursuivre selon leur fourchette à court terme. L'affermissement notable du dollar canadien a réduit le pouvoir d'achat des investisseurs internationaux.



Japon

L'économie du Japon demeure stable et les Jeux olympiques devraient stimuler son activité. La propagation accrue de la COVID-19 pourrait toutefois limiter le potentiel de hausse.



Politiques

L'incertitude politique a été grandement réduite à la suite des élections aux É.-U. et de la résolution de l'incertitude entourant le Brexit en Europe. Cependant, l'agenda du président élu, M. Biden, comprend plusieurs politiques qui nuiront au marché.



Actions

Les programmes de relance monétaire et budgétaire et le déploiement de vaccins contre la COVID-19 appuient la croissance des marchés boursiers. Cependant, tout revers quant au déploiement de la vaccination ou toute aggravation de la propagation du virus peut entraîner de la volatilité au cours du prochain trimestre.



Devises

Une transition de pouvoir aux É.-U. pourrait être de bon augure pour les devises des marchés émergents, bien que l'évolution de la situation dépende beaucoup de l'endiguement de l'épidémie et des niveaux de l'activité manufacturière.



États-Unis

Aux É.-U., la croissance des actions tire parti de facteurs cycliques, d'une stabilité politique accrue et de mesures incitatives énergiques. Les É.-U. se sont démarqués d'autres pays développés en 2020, mais davantage d'occasions se trouvent sur d'autres marchés qui doivent encore rattraper leur retard.



Europe

L'aide monétaire et la résolution de l'incertitude entourant le Brexit devraient appuyer une reprise économique graduelle. On s'attend à ce que la nouvelle administration américaine soit favorable au commerce européen, ce qui devrait renforcer le sentiment à l'égard de la région.

Pour en savoir plus sur le Comité de répartition de l'actif AGF ou pour connaître ses plus récentes perspectives trimestrielles, visitez le site [AGF.com](https://www.agf.com).



^{MC} Le logo AGF et « Investis avec discipline » sont des marques de commerce 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 disponibles au 31 décembre 2020 et ne devraient pas être considérés comme des conseils personnels en matière de placement, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. 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 le gestionnaire de portefeuille 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 reliés 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 à son portefeuille de placements et à ses objectifs personnels à cet égard. Date de publication : le 22 janvier 2021.