

Commentaires mensuels

Commentaires du mois de novembre 2022

Bonjour chères clientes et chers clients,

Dans ce commentaire mensuel vous retrouverez les rubriques suivantes :

- Les rendements des indices boursiers en date du 17 novembre 2022
- Perspectives pour les marchés boursiers selon Stéphane Rochon : Enfin la lumière au bout du tunnel
- Analyse technique selon Russ Visch : Un avenir prometteur pour les investisseurs
- Commentaires de votre équipe de conseillers BMO Nesbitt Burns au sujet de vos placements

Les rendements des indices boursiers à ce jour en 2022, en date du 17 novembre 2022

Indice Dow Jones Industrial (US)	-7,7% (versus -21% au 30 septembre 2022)
Indice S&P 500 (US)	-16,8% (versus -24% au 30 septembre 2022)
Indice NASDAQ (technologie) (US)	-28,5% (versus -32% au 30 septembre 2022)
Indice S&P/TSX canadien	-5,9% (versus -13% au 30 septembre 2022)
Indice obligataire canadien	-11,8% (versus -13% au 30 septembre 2022)

Comme on peut le constater, tous les indices boursiers ont progressé depuis la fin du mois de septembre. L'indice boursier canadien et l'indice Dow Jones ont particulièrement bien fait, les deux indices détenant davantage d'actions versant de généreux dividendes.

Situation et perspectives pour les marchés boursiers – Novembre 2022 : Enfin la lumière au bout du tunnel.

Stéphane Rochon, CFA, spécialiste en stratégie – Actions

La lumière dont nous parlons prend la forme du plafonnement de l'inflation que nous croyons enfin arrivé. L'indice des prix à la consommation devrait ralentir durant les mois qui viennent, peut-être plus rapidement que le prévoient bien des investisseurs. Ceci explique en partie l'embellie toute récente du marché boursier, qui peut être expliquée en partie par les améliorations notées dans la chaîne d'approvisionnement. On notera que le coût d'expédition d'un conteneur complet depuis l'Asie est d'environ 4 000 \$ US aujourd'hui, contre 20 000 \$ US l'an dernier.

Il y a peu de chances que nous nous engagions dans une spirale des salaires comme celle des années 1970.

Il reste à voir à quel point la dynamique économique va se dégrader à partir de maintenant. Nul ne le sait avec certitude. Du point de vue du marché boursier, nous estimons que les cours escomptent déjà un ralentissement marqué de l'économie et même une légère récession. Nous nous abstenons encore d'investir dans les titres technologiques, qui malgré de fortes baisses, demeurent encore trop onéreux. Cependant, nous remarquons des occasions intéressantes dans plusieurs autres secteurs de l'économie comme le secteur financier, le secteur industriel et le secteur de la consommation discrétionnaire.

Nous sommes définitivement plus près de la fin des hausses de taux qu'au début des hausses de taux.

L'histoire a montré à maintes reprises que le rendement des marchés boursiers dépend moins des chiffres absolus que de leur orientation future. Autrement dit, bien que les conditions actuelles restent mauvaises (l'inflation demeurant bien supérieure au niveau avec lequel le marché serait à l'aise), leur amélioration devrait nettement renforcer la performance des actions et des obligations. Le marché anticipe déjà les conditions qui prévaudront dans 6 à 9 mois.

Analyse technique – Un avenir prometteur pour les investisseurs

Russ Visch, CMT, Analyste technique Équipe conseils Portefeuilles

À ce stade, nous pensons que les marchés boursiers ont globalement testé avec succès leurs creux de juin, achevant ainsi un processus de stabilisation « creux, rebond, nouveau creux » tout à fait classique de la fin des marchés baissiers. Nous pensons qu'il y a lieu d'adopter un positionnement sectoriel résolument offensif. En effet, historiquement, les secteurs cycliques et sensibles à la conjoncture économique ont eu tendance à afficher la plus forte remontée au sortir des creux du marché.

Les actions devraient rester clairement orientées à la hausse jusqu'à la fin de la décennie bien qu'il faille s'attendre à des périodes de volatilité en cours de parcours.

L'actuel marché baissier constituera la meilleure occasion d'achat que l'on ait connue depuis les pires moments de la pandémie en mars 2020.

Commentaires du mois de votre équipe de conseillers BMO Nesbitt Burns

Dans notre commentaire du mois d'octobre dernier, nous vous recommandions de garder le cap sur vos objectifs de placements et de faire confiance à votre stratégie de placements actuelle. Elle donnera les rendements escomptés sur votre horizon de placement.

Nous vous disions aussi qu'il y a très peu de risque à investir aujourd'hui dans des actions ou dans des titres obligataires de qualité pour quiconque se donne une période de 12 à 18 mois pour évaluer son investissement. Dans le dernier mois d'octobre, l'indice boursier canadien (TSX) a progressé de 5,57%, l'indice boursier américain (S&P 500) a progressé de 8,1%. L'indice obligataire canadien a progressé de 1,5%.

Nous vous disions aussi que d'investir aujourd'hui dans des actions de banques et compagnies d'assurances canadiennes ou dans des grandes pharmaceutiques américaines allaient offrir un fort potentiel de croissance futur pour nos clients investisseurs. Depuis la fin du mois de septembre, les actions des banques BMO, TD et Royale ont progressé entre 5% et 8% (BMO ayant la plus progressée à +8%). Depuis la fin septembre, l'action de Manuvie a progressé de 7,6% et l'action de Sun Life a progressé de 11%. Quant aux actions des grandes pharmaceutiques américaines, elles ont pour la plupart progressé de 7% et plus depuis la fin de septembre dernier.

Et nous complétons en vous disant que selon toute vraisemblance, les portefeuilles de placements de la forte majorité d'entre vous allaient connaître une hausse significative de leur valeur par rapport à la valeur de la fin septembre. Malgré un niveau de volatilité quotidienne qui est demeuré élevé, le mois d'octobre a été bon pour vos placements. Nous pensons que ce n'est que le début de ce qui se produira dans les prochains mois.

Ce mois-ci, nous vous parlons d'un placement très intéressant que vous détenez presque tous dans vos portefeuilles de placements. Nous avons profité de la baisse marquée du cours des actions des banques canadiennes pour y voir une opportunité d'investissement unique pour vous chers clients et clientes.

- Nom du placement sur votre relevé de placement : BMO REMB ANT BANK avec un code de produit débutant par JHN_
- Description : Billet remboursable par anticipation, à la date anniversaire si l'indice boursier des banques a progressé depuis la date d'émission. Nous vous rappelons avoir acquis ces billets remboursables alors que le cours des actions des banques canadiennes était à son plus bas depuis des années. De ce niveau, il faut comprendre que la probabilité est très grande que l'indice boursier des banques canadiennes progressera depuis sa date d'émission.
- Si à la date anniversaire de l'émission (an 1), l'indice boursier de référence a connu un rendement positif, aussi minime que puisse être ce rendement positif, l'émetteur Banque de Montréal va racheter ledit billet avec une prime déterminée à l'avance. Selon les différentes émissions que nous avons achetées ces derniers mois, cette prime varie entre 14,5% et 17,5% par année. Si pour quelque raison que ce soit, l'indice boursier des banques devait avoir un rendement négatif à l'an 1, la date de rachat est reportée à l'an 2 de la date anniversaire, mais cette fois, avec une prime égale à deux fois la prime prévue à l'an 1. Ainsi de suite jusqu'à l'an 5 du placement (jusqu'à 5 fois la prime si ça ne devait se produire qu'à l'an 5).

- Si à chacune des 5 dates anniversaires du billet il n'y a pas eu de rendement positif depuis la date d'émission, seul le capital initial est remis aux investisseurs. Le capital initial est protégé à l'an 5, en autant que l'indice de référence ne soit pas en baisse de plus de 30% par rapport à son point de départ. Disons que ce scénario de baisse de plus de 30% est très peu probable compte tenu du moment où nous avons acheté les billets.
- Plus de 90% des billets remboursables émis à ce jour sont rachetés dès le premier anniversaire (an 1). Plus de 95% auront été rachetés avec prime dans les deux premières années. Pour la majorité de nos achats de billets, ils seront rachetés dès la première année. La prime sera encaissée en 2023.

Ce placement comporte d'autres caractéristiques des plus intéressantes pour ce qui est de la protection de votre capital en période d'incertitude économique.

Si vous souhaitez en savoir davantage pour vous-même ou pour une autre personne pouvant elle aussi être intéressée par ces placements propres à BMO Nesbitt Burns, n'hésitez pas à communiquer avec un des conseillers de l'équipe.

En conclusion, vous comprendrez certainement que dans le contexte actuel, nous continuons de mettre l'accent sur des titres de grande qualité. Plusieurs de ces entreprises versent de généreux dividendes trimestriels en plus de vous offrir un important potentiel de gain en capital dans la prochaine année.

Soyez assurés que nous sommes tout à fait conscients qu'il y a encore beaucoup d'incertitude présente et latente. Cependant, sur un horizon moyen à long terme, nous sommes des plus confiants que vos placements vont continuer de progresser.

C'est toujours avant l'aube que la nuit est la plus noire.

Comme le dit si bien notre spécialiste Stéphane Rochon, nous voyons enfin la lumière au bout du tunnel. J'aime à penser qu'il nous faut voir plus loin que le passé récent et le moment présent. En tant que votre équipe de conseillers BMO Nesbitt Burns, nous vous rappelons que notre objectif ultime est de vous aider à atteindre vos objectifs financiers et de vous tenir bien informé de l'évolution de vos placements.

Mot de la fin

Plusieurs d'entre vous ont déjà répondu à nos invitations d'assister à l'un de nos 4 diners-causerie en décembre prochain. Comme dans les années précédentes (pré-pandémie), nous ferons le point sur le bilan de l'année et sur nos perspectives pour la prochaine année.

Chacun des membres de l'équipe sera présent et se fera un plaisir de répondre à vos questions.

Très sincèrement vôtre,

Jean-Guy, Michael, Mélissa, Marc et Sandy

BMO Nesbitt Burns

Cette publication de BMO Gestion privée est présentée à titre informatif seulement; elle n'est pas conçue ni ne doit être considérée comme une source de conseils professionnels. Le calcul des données sur les rendements présentés dans ce document a été effectué par l'auteur à la date des présentes et peut faire l'objet d'un changement, sans préavis. L'auteur a mis tout en œuvre pour assurer que les sources de ce document sont fiables et que les données et les opinions sont complètes et précises. Cependant, BMO Gestion privée ne peut en garantir ni l'exactitude ni l'exhaustivité. Pour obtenir des conseils professionnels concernant votre situation personnelle ou financière, adressez-vous à votre représentant de BMO. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les taux de rendement indiqués sont présentés compte non tenu des honoraires ou commissions applicables. Les résultats réalisés par les portefeuilles de clients peuvent être différents des résultats dégagés par le portefeuille modèle, étant donné que les honoraires peuvent varier et que le rendement d'un compte donné dépend des placements qui le compose. Le portefeuille modèle pourrait ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document n'est pas une offre de vente ou une sollicitation d'achat de titres quels qu'ils soient, et ne devrait pas être considéré comme tel. Tous droits réservés. La reproduction du document, sous quelque forme que ce soit, ou son utilisation à titre de référence dans toute autre publication, est interdite sans l'autorisation écrite expresse de BMO Gestion privée. BMO Nesbitt Burns Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Si vous êtes déjà un client de BMO Nesbitt Burns Inc., veuillez communiquer avec votre conseiller en placement pour obtenir plus de précisions.

BMO Gestion privée est un nom commercial qui désigne la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées qui offrent des produits et des services de gestion de patrimoine. Les produits et les services ne sont pas tous offerts par toutes les entités juridiques au sein de BMO Gestion privée. Les services bancaires sont offerts par la Banque de Montréal. Les services de gestion de placements, de planification de patrimoine, de planification fiscale et de planification philanthropique sont offerts par l'entremise de BMO Nesbitt Burns Inc. et de BMO Gestion privée de placements inc. Les services successoraux et fiduciaires ainsi que les services de garde de valeurs sont offerts par la Société de fiducie BMO. Les entités juridiques de BMO Gestion privée n'offrent pas de conseils fiscaux. La Société de fiducie BMO et BMO Banque de Montréal sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada. ^{MD} Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

BMO Nesbitt Burns Inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.