

Dividendes croissance (iA) et
Dividendes croissance américains (iA)

COMMENTAIRE MENSUEL

Novembre 2023



Fort rebond des actions en novembre

Le soulagement du côté des taux obligataires soulage aussi les marchés boursiers

Au Canada comme aux États-Unis, les actions ont enregistré un fort rebond en novembre, alors que les rendements obligataires commençaient enfin à baisser par rapport aux sommets cycliques atteints en octobre. Il n'est pas surprenant que les secteurs les plus performants aient été parmi les plus affectés par la hausse des taux en 2023, notamment les secteurs de la finance, de l'immobilier et des télécommunications.

Atterrissage brutal, en douceur, ou pas d'atterrissage du tout?

La forte baisse des rendements obligataires est le résultat d'un ralentissement continu de l'activité économique et d'un ralentissement de l'inflation. Bien que l'inflation demeure loin de la cible de 2 % des banques centrales, elle a chuté à un peu plus de 3 %.

Nous restons d'avis que l'économie américaine continuera de surperformer significativement celle du Canada, principalement en raison de la santé relative du consommateur américain.

Analyse de la performance

Au Canada, le secteur de la technologie a continué de soutenir notre performance, grâce aux excellents rendements d'Open Text et de Constellation Software. Les services aux collectivités ont été le principal détracteur, principalement en raison de notre surpondération dans le secteur.

Aux États-Unis, les secteurs de la finance et des matériaux ont offert les meilleures contributions, principalement grâce à Berry, S&P Global et Blackrock. La technologie a été le principal détracteur de performance, en raison surtout de notre sous-pondération dans le secteur et de la mauvaise performance de Cisco.



Donny Moss, CFA

Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles, actions nord-américaines

- S'est joint à l'équipe de iA en 2008
- Plus de 20 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en commerce, Université Dalhousie

Les banques canadiennes dévoilent leurs résultats de fin d'année

Les banques canadiennes ont publié des résultats mitigés pour le quatrième trimestre, trois banques ayant dépassé les attentes et trois les ayant déçues. Au total, les bénéfices ont baissé de 8 % par rapport à l'année précédente, principalement en raison de la croissance des dépenses et de l'augmentation des provisions pour pertes sur prêts. La Banque Scotia a obtenu le résultat le plus faible, celle-ci ayant constitué des provisions importantes au cours du trimestre.

Le point positif a été la croissance des frais autres que d'intérêt, qui a ralenti de manière significative, la plupart des banques ayant commencé à réduire le personnel excédentaire embauché pendant la pandémie.

« Notre banque préférée demeure la Banque Royale. Selon nous, elle possède les activités les plus diversifiées, en plus d'offrir un potentiel de hausse grâce à l'acquisition de HSBC Canada; la transaction devrait être approuvée au début de 2024. »

Points à retenir

- Les actions ont enregistré un important rebond en novembre grâce à la baisse des rendements obligataires.
- Au Canada, le secteur technologique a continué de soutenir les rendements.
- Les banques canadiennes ont publié des résultats mitigés pour la fin de l'année.

À propos de iAGMA

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur de iAGMA envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. exerce ses activités.