

**Dave Marcoux, Pl. Fin.**

Bureau: 418 627-3550, poste 247 | Cell.: 418 580-5249

[info@marcouxgroupefinancier.com](mailto:info@marcouxgroupefinancier.com) | [marcouxgroupefinancier.com](http://marcouxgroupefinancier.com)

## MOT DE BIENVENUE

*C'est avec plaisir que nous vous annonçons la parution de notre premier bulletin trimestriel. Ce document fera la revue de l'économie et des marchés. Il a pour but de vous tenir informé tout au long de l'année.*

**Bonne lecture!**

## À VOIR DANS CETTE ÉDITION...

- PERSPECTIVES
- AUTOUR DU MONDE...
- STRATÉGIE DE PLACEMENT
- SAVIEZ-VOUS QUE...?

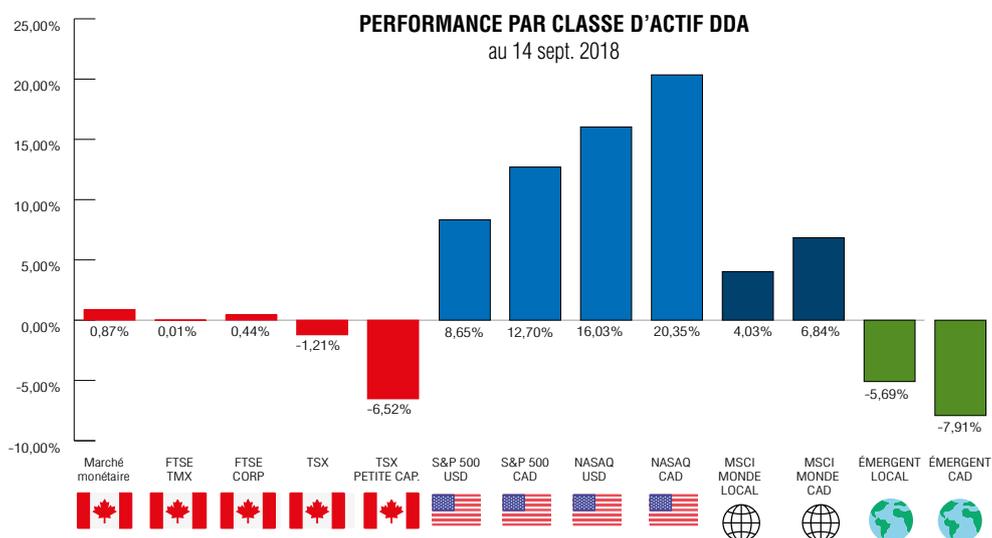
# REVUE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS

Édition 1 - Octobre 2018

## 1. CONSIDÉRATIONS À L'ÉGARD DES MARCHÉS

### PERSPECTIVES

La synchronisation mondiale de croissance économique amorcée en 2017 se poursuit. Nous vivons actuellement le plus long cycle et la plus grande reprise économique jamais vue. Cette reprise est deux fois plus lente que les précédentes ce qui nous donne une opinion positive sur la continuité du marché haussier actuel et ne nous laisse pas présager de récession dans la prochaine année.



### ÉTATS-UNIS

Plus long cycle économique depuis l'après-guerre mais pas le plus impressionnant en terme de performance : Reprise soutenable et pas de récession en vue d'ici 2020. Première fois qu'on stimule autant fiscalement une économie qui fonctionne déjà à pleine capacité et le déficit budgétaire se détériore. La normalisation continue mais la FED veut faire attention afin de ne pas devancer une fin de cycle. Le S&P 500 est correctement évalué après la correction précédente cette année. L'aplatissement de la courbe des taux d'intérêts aux États-Unis porte à croire que les rendements boursiers seront plus modestes et que le cycle économique est plus avancé. Une guerre commerciale totale avec la Chine devrait déstabiliser la croissance mondiale

### CANADA

La bourse canadienne, le S&P/TSX, a un niveau de valorisation attrayant sur une base relative. Le Canada est sous-évalué donc a un plus fort potentiel de hausse qu'aux États-Unis. Les banques canadiennes sont une belle opportunité : elles se transigent à environ 12,5x les profits (vs environ 14,5x pour le S&P/TSX) et leur taux de dividendes est plus élevé qu'aux États-Unis. Si l'ALÉNA se conclut, le taux directeur augmentera au cours des 12 prochains mois et le dollar canadien s'appréciera face au dollar américain.

### EUROPE ET JAPON

Leur expansion se poursuit et l'économie mondiale est synchronisée. Au Japon, l'indice de confiance des entreprises est à son plus haut niveau depuis 20 ans. Les banques centrales d'outre-mer sont à surveiller spécialement la BCE. Le Japon et certains pays d'Europe ont actuellement des taux d'intérêts négatifs. La fin de l'assouplissement quantitatif approche en Europe.

## MARCHÉS ÉMERGENTS

Il y a une énorme divergence entre les États-Unis et les marchés émergents alors que les États-Unis sont en hausse de près de 10 % et que les marchés émergents sont en baisse de plus de 20 % depuis le récent sommet de janvier. La guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis amène les investisseurs à être plus inquiets puisque le modèle d'affaires des compagnies émergentes est menacé, certaines de ces dernières font affaires à 80 % à l'externe. Si la guerre commerciale s'amplifie, les marchés émergents prendront un certain temps avant de rebondir.

## STRATÉGIE DE PLACEMENT

Si l'ALÉNA se conclut, M. Clément Gignac, économiste en chef chez Industrielle Alliance, croit que le taux directeur augmentera de 100 points de base au cours des 12 prochains mois et que le dollar canadien augmentera face au dollar américain. Pour un horizon de 12 à 24 mois, M. Gignac croit que les marchés émergents sont une belle opportunité en raison de la croissance démographique et que le potentiel d'une hausse des bénéfices est substantiel au cours des 3 à 5 prochaines années. M. Gignac nous rassure que son équipe et lui ne voient pas de récession d'ici 2020 sur leurs écrans radars.

Les principaux indicateurs économiques, tels que la création d'emploi et la courbe de rendement, qui est aplatie mais pas inversée, sont en expansion. Les cycles économiques ne meurent pas de vieillesse mais... une erreur de gestion des politiques macro-économiques ou un choc financier peut engendrer sa fin!

	Forte sous-pondération	Sous-Pondération	Neutre	Sur-pondération	Forte sur pondération
<b>RÉPARTITION DE L'ACTIF GLOBAL</b>					
ACTIONS				→	■
OBLIGATIONS	■ ←				
ENCAISSE				■	
RESSOURCES				→	■
<b>ACTIONS</b>					
ACTIONS CANADIENNES				→	■
ACTIONS AMÉRICAINES				■	
ACTIONS INTERNATIONALES		■ ←			
ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS		■			
<b>TITRES À REVENU FIXE</b>					
OBLIGATIONS CANADIENNES			■		
OBLIGATIONS AMÉRICAINES				→	■
OBLIGATIONS INTERNATIONALES	■ ←				
<b>COUVERTURE DE CHANGE : LA COUVERTURE DES DEVICES SERA GÉRÉE DE MANIÈRE DYNAMIQUE ET DE FAÇON PÉRIODIQUE.</b> Source : IA Groupe Financier, 6 septembre 2018					

## SAVIEZ-VOUS QUE ?



**Vous pourriez obtenir jusqu'à 12 800\$ pour les études de vos enfants.**

## LE REEE : Épargner aujourd'hui pour bâtir l'avenir

Le régime enregistré d'épargne-études (REEE) est un outil financier de choix pour permettre à un enfant de faire une entrée solide dans la vie. En vous permettant de rassembler et de faire fructifier des sommes à l'abri de l'impôt et en vous donnant accès à des subventions gouvernementales, cet instrument d'épargne vous aide à bâtir l'avenir de ceux qui vous tiennent à cœur.

## TYPE DE SUBVENTIONS

	Subventions canadiennes pour l'épargne-études (REEE)	Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)	Bon d'études-canadien
Subvention annuelle (% des cotisations)	20 %	10 %	Limite de 2000 \$ par enfant pour les familles admissibles
Plafond annuel par enfant	500 \$	250 \$	
Maximum à vie par enfant	7 200 \$	3 600 \$	
Subvention supplémentaire (% des cotisations)	Selon le revenu familial net, 10% ou 20% sur les premiers 500 \$ investis chaque année.	Selon le revenu familial net, 5% ou 10% sur les premiers 500 \$ investis chaque année.	

Vous aimeriez en savoir davantage?

Communiquez avec nous ou visitez le <https://ia.ca/reee>.

Vous pouvez même utiliser le calculateur d'épargne-études sur <https://ia.ca/reee?Calculateur=true>.