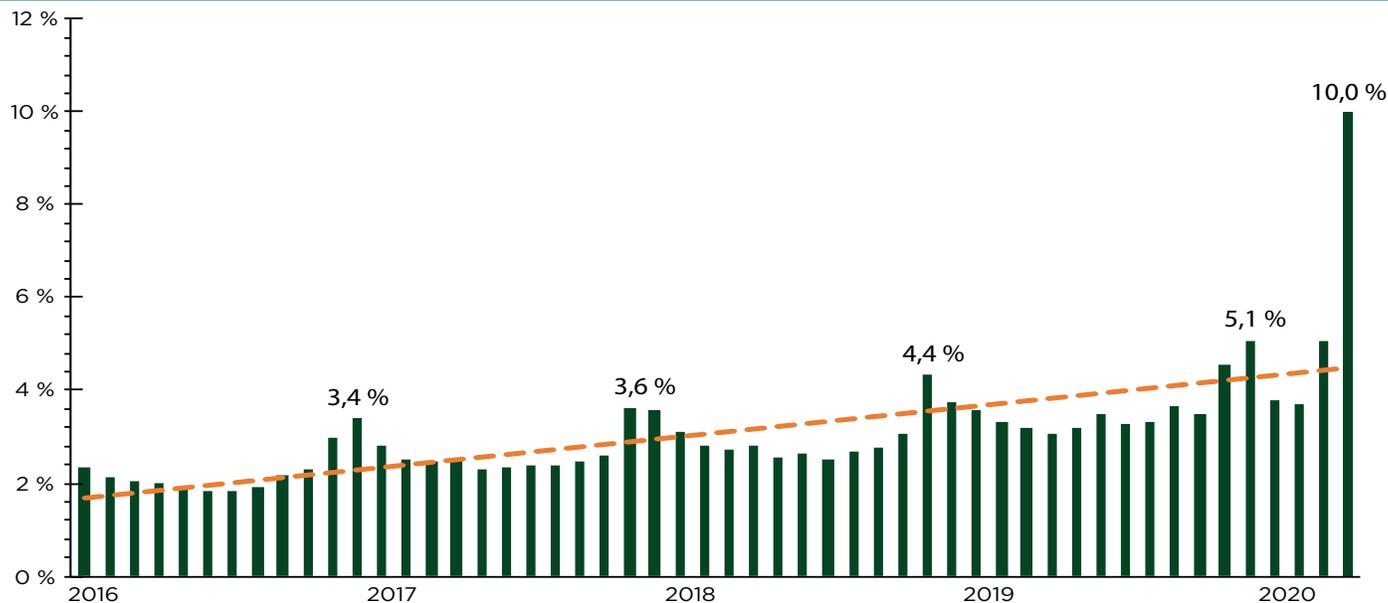


## Part du commerce électronique canadien dans les ventes au détail



Sources : Factset et Statistique Canada

### PERSPECTIVES TRIMESTRIELLES DES MARCHÉS : TROISIÈME TRIMESTRE DE 2020

## La COVID-19 : les répercussions économiques à long terme

La COVID-19 est une crise économique et sanitaire qui se démarque de toute autre crise de l'histoire moderne et qui a de profondes répercussions socioéconomiques à court et à long terme. Bien que la nouvelle normalité entraîne de nouveaux défis pour les autorités et les investisseurs, elle semble également accélérer les tendances existantes qui peuvent améliorer la productivité et l'efficacité.

- **Un catalyseur pour l'adoption rapide des technologies** – Le magasinage en ligne, les paiements numériques, la télémédecine, les vidéoconférences et l'infonuagique engendreront sans doute une hausse durable de la demande. Les ventes en ligne se sont accélérées au plus fort de la pandémie, et devraient poursuivre leur expansion après la fin de la crise. Les entreprises tirent parti de la technologie et trouvent de nouvelles manières novatrices de servir leurs clients. L'intégration de la technologie pourrait stimuler la productivité, réduire les coûts et accroître la rentabilité.
- **Un changement dans l'affectation du capital et des ressources – Les modèles économiques et l'affectation du capital seront probablement revus lorsque la tempête sera passée.** Un nouveau virage vers les dépenses en ligne et le travail à domicile pourrait peser sur la demande d'immeubles commerciaux et de bureaux, mais augmenter la demande d'installations logistiques et d'entrepôt. Les propriétés résidentielles des banlieues pourraient devenir plus attrayantes que celles des centres urbains, et les travaux de rénovation pourraient connaître une croissance, car les propriétaires passent désormais plus de temps à la maison. La pandémie a mis en lumière les vulnérabilités au sein des chaînes d'approvisionnement et des flux de marchandises, ce qui pourrait entraîner un retour de certaines activités manufacturières aux États-Unis et une augmentation des dépenses liées à l'automatisation.
- **L'endettement en héritage** – Les mesures d'assouplissement annoncées par le gouvernement depuis le début de la pandémie sont, selon nous, nécessaires. Toutefois, elles accroissent la dette déjà élevée du gouvernement, qui devrait augmenter pour atteindre plus de 100 % du PIB cette année, comparativement à 88 % en 2019, soit son plus haut niveau en plus de 50 ans. Comme les taux frôlent des creux records et sont inférieurs au taux de croissance potentiel de l'économie, les ratios d'endettement pourraient se stabiliser et commencer à diminuer lorsque l'économie se redressera. À long terme, une combinaison de hausses d'impôt et de réductions de prestations sera probablement nécessaire pour réduire la dette.

### ► **Conseils aux investisseurs**

En investissant dans un portefeuille équilibré et bien diversifié, vous pouvez mieux vous positionner en vue de profiter de l'évolution des tendances économiques et des meneurs du marché. Dans un contexte de placement en rapide évolution, il est essentiel de se concentrer sur des sociétés novatrices. Enfin, songez à la possibilité d'une hausse d'impôts et d'une baisse des prestations lorsque vous planifiez votre avenir financier.