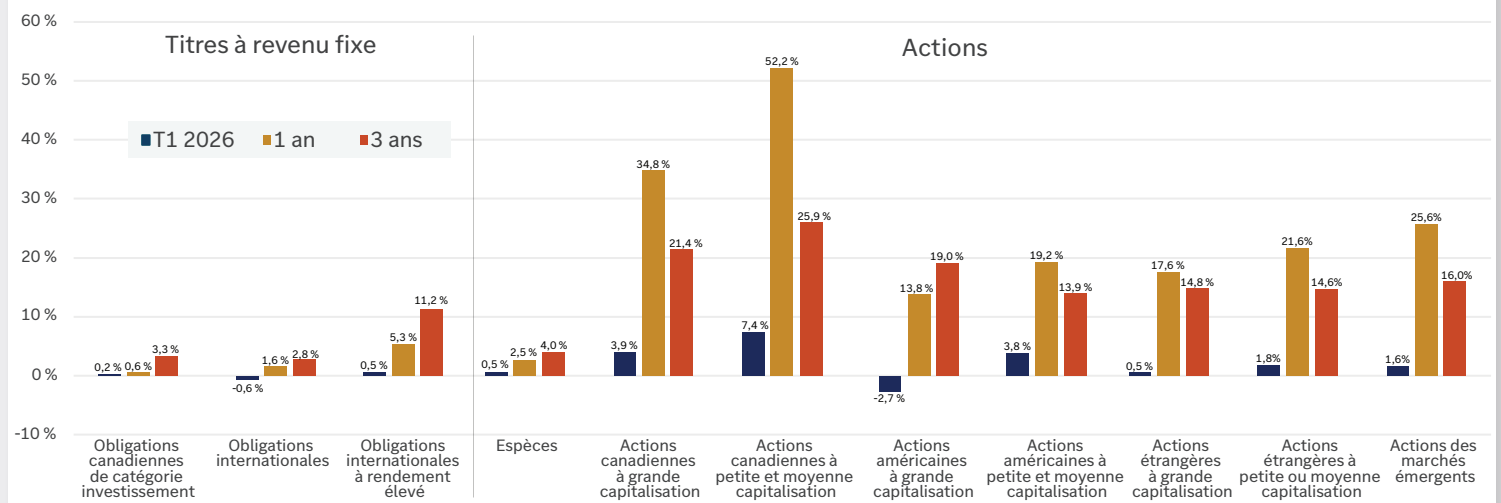


Perspectives trimestrielles des marchés : Deuxième trimestre de 2026

Retour sur le premier trimestre

Rendement par catégories d'actif



Source : FactSet. Les actions canadiennes à grande capitalisation sont représentées par l'indice composé S&P/TSX. Les actions canadiennes à petite ou moyenne capitalisation sont représentées par l'indice complémentaire S&P/TSX. Les actions de sociétés à grande capitalisation américaines sont représentées par l'indice S&P 500. Les actions américaines à petite et moyenne capitalisation sont représentées par l'indice Russell 2500. Les actions de marchés développés étrangers à grande capitalisation sont représentées par l'indice MSCI EAEO. Les actions de marchés développés étrangers à petite et moyenne capitalisation sont représentées par l'indice MSCI EAEO à petite et moyenne capitalisation. Les actions des marchés émergents sont représentées par l'indice MSCI Marchés émergents. Les obligations canadiennes de catégorie investissement sont représentées par l'indice Bloomberg Canada Aggregate. Les obligations internationales sont représentées par l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA). Les obligations internationales à rendement élevé sont représentées par l'indice Bloomberg Global High Yield. Les liquidités sont représentées par l'indice des bons du Trésor S&P Canada. Secteurs boursiers canadiens selon les secteurs GICS de l'indice composé S&P/TSX. Tous les rendements sont des rendements totaux en \$ CA. Le rendement total net est utilisé pour les indices boursiers hors Canada. Les rendements passés ne sont pas garantis des rendements futurs. Un indice n'est pas géré et il est impossible d'y investir directement. Il ne vise pas à rendre compte du rendement d'un placement réel.

Le conflit en Iran a fait fortement grimper les prix du pétrole et a déclenché une volatilité des marchés mondiaux au premier trimestre. Les actions américaines à grande capitalisation ont tiré de l'arrière, tandis que les actions cycliques et sensibles aux produits de base ont inscrit des rendements supérieurs.

Les conflits géopolitiques provoquent de la volatilité

Après de solides rendements pour les marchés boursiers mondiaux en 2025, 2026 a commencé sur une note volatile. Le 28 février, les États-Unis et Israël ont lancé des attaques contre l'Iran, qui a réagi en lançant des contre-attaques au Moyen-Orient. Le conflit a perturbé la circulation des pétroliers dans le détroit d'Ormuz, une route maritime clé où passe habituellement environ 20 % de l'offre mondiale de pétrole. Les prix du pétrole ont bondi de 77 % pendant le trimestre, terminant au-dessus de 100 \$ le baril et contribuant à la volatilité accrue des marchés boursiers mondiaux en mars.

Les actions cycliques et sensibles aux produits de base ont inscrit un rendement supérieur

Après avoir inscrit de solides rendements au cours des trois dernières années, les actions américaines à grande capitalisation ont inscrit des rendements inférieurs au premier trimestre, reculant de 2,7 %, la faiblesse des secteurs de croissance, comme les technologies, menant la baisse. Les marchés boursiers canadiens ont terminé en hausse, soutenus par les solides gains des secteurs de l'énergie et des matières.

Malgré la faiblesse de la fin du trimestre, les actions étrangères ont terminé la période en territoire positif. Comme l'Europe et certaines parties de l'Asie sont plus tributaires des importations d'énergie, ces régions ont été particulièrement vulnérables à la hausse des prix du pétrole et ont inscrit des rendements inférieurs en mars. Toutefois, les solides rendements enregistrés au début du trimestre ont contribué aux rendements positifs dans l'ensemble.

Les obligations procurent de la stabilité

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur lors de ses réunions de janvier et de mars, et les taux des obligations d'État ont peu varié au premier trimestre, ce qui a entraîné un modeste gain pour les obligations canadiennes de catégorie investissement. En revanche, les taux à long terme ont augmenté davantage sur les marchés obligataires internationaux, car les attentes d'inflation plus élevées ont réduit les attentes de réduction des taux d'intérêt de la Fed, tandis que les investisseurs prévoient des hausses de taux en 2026 pour la zone euro, le Royaume-Uni et le Japon. Par conséquent, les obligations internationales ont produit des rendements négatifs pour le trimestre. Les écarts de taux se sont élargis pour les obligations internationales à rendement élevé dans un contexte d'incertitude géopolitique accrue au premier trimestre, ce qui a pesé sur le rendement. Cependant, la dépréciation du dollar canadien l'a soutenu, ce qui a donné lieu à des rendements positifs dans l'ensemble.

► Conseils aux investisseurs

Bien que la volatilité des marchés ne soit jamais plaisante, elle fait partie intégrante de l'investissement. La volatilité des marchés peut offrir aux investisseurs une occasion de rééquilibrer leurs portefeuilles ou d'étoffer leurs placements qui soutiennent leurs objectifs à long terme.

Les placements comportent du risque, notamment le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de marché. La valeur des placements fluctue et les investisseurs peuvent perdre de l'argent. Le rééquilibrage n'assure ni garantie de profit ni protection contre les pertes, et peut entraîner un événement imposable.