

Le 19 décembre 2011

PERSPECTIVES DE GESTION GLOBALE D'ACTIFS HSBC POUR 2012 : LA VOLATILITÉ CRÉE DES OCCASIONS À LONG TERME

Selon Gestion globale d'actifs HSBC, la perception à court terme a dicté l'orientation des marchés au détriment d'une perspective de placement à long terme en 2011, une année marquée par une grande volatilité. La société estime toutefois que ces conditions ont créé un ensemble d'occasions de placement potentiellement intéressantes en 2012 pour ceux qui investissent dans une perspective à long terme.

Dans ses perspectives mondiales pour 2012, Gestion globale d'actifs HSBC affirme que les changements fréquents dans la perception des marchés résultent de l'approche « à la pièce » utilisée par les dirigeants pour régler des problèmes fondamentaux, ceux-ci agissant uniquement lorsque la pression du marché devenait trop forte et faisant tout juste ce qu'il fallait pour contenir la vague à court terme. Les investisseurs s'interrogent donc maintenant sur la capacité des dirigeants européens de trouver une solution globale à long terme pour régler la crise de la zone euro.

Les perspectives étant incertaines, beaucoup d'investisseurs ont convergé vers des « valeurs refuges » cette année, ce qui a propulsé le prix de l'or vers des sommets record et fait descendre les rendements des obligations gouvernementales à leurs plus bas niveaux depuis une génération. Le rapport mentionne que certaines obligations gouvernementales affichent même un rendement négatif lorsque l'on tient compte de l'inflation. Dans ces conditions, la vision à long terme exposée dans le rapport est claire : les actions offrent la meilleure valeur en 2012, même s'il faut s'attendre à ce que la performance à court terme continue à fluctuer. Beaucoup de sociétés sont financièrement solides, s'étant livrées à leur propre cure d'austérité, et cette solidité permet de prévoir une croissance continue des dividendes versés aux investisseurs.

Marc Cevey, chef de la direction de Gestion globale d'actifs HSBC (Canada) Limitée confirme : « La croissance économique va probablement rester contenue en 2012. Même si de nombreuses entreprises européennes sont en bonne santé financière, le manque de confiance les a tout simplement dissuadées d'investir. Toutefois, nous estimons que cela fait abstraction de deux facteurs positifs importants qui laissent entrevoir une amélioration des perspectives à long terme pour les investisseurs. Premièrement, beaucoup d'entreprises occidentales retirent des bénéfices plus importants de leurs activités sur les marchés émergents et, deuxièmement, même si les perspectives macroéconomiques pour les marchés développés restent limitées, les actions des marchés émergents devraient profiter du contexte économique beaucoup plus favorable dans ces régions. »

L'inflation combinée à l'industrialisation des marchés émergents favorise les actifs matériels comme les biens et les produits de base. Les conditions favorables de l'offre et de la demande rehaussent également les perspectives pour les produits de base.

suite...

Perspectives de Gestion globale d'actifs HSBC pour 2012 : La volatilité crée des occasions à long terme/2

« Le Canada est bien positionné pour continuer de profiter de la demande des marchés émergents, affirme Marc Cevey. La décision de la Chine d'assouplir sa politique monétaire devrait permettre un atterrissage en douceur pour l'économie chinoise, ce qui devrait aider à soutenir la demande pour les principaux produits de base canadiens. Les prix des produits de base ont subi des pressions en novembre et au début du mois de décembre, mais nous estimons que la demande à long terme reste prometteuse. »

Aux États-Unis, les dépenses de consommation sont un important facteur de croissance. Or même si l'avenir s'annonce difficile pour l'économie américaine, particulièrement en raison du chômage élevé, le pays semble enregistrer une croissance plus forte que d'autres économies développées. Cela pourrait soutenir jusqu'à un certain point les bénéfices des entreprises en 2012, au moins par rapport à d'autres marchés développés, en particulier si les mesures de stimulation économique sont prolongées en 2012.

Marc Cevey d'ajouter : « Selon nous, l'expansion continue des marchés émergents mondiaux va entraîner une augmentation des dépenses d'infrastructure dans ces marchés qui, conjuguée à un accroissement de la richesse personnelle, va stimuler la consommation intérieure avec le temps. Ces tendances positives contribueront à réduire la dépendance de longue date à l'égard des exportations et permettront aux marchés émergents de prendre le contrôle de leur propre destinée. Ces forces puissantes, combinées à des facteurs comme l'industrialisation et l'urbanisation et à des finances plus solides que dans les pays occidentaux, sous-tendent notre vision positive à long terme pour les actions des marchés émergents. Nous continuons de prévoir une croissance plus forte pour ces marchés en 2012 par rapport aux marchés développés, même si le rythme ralentit un peu comparativement au passé récent. »

Les actions d'Amérique latine sont également attrayantes, avec un ratio cours-bénéfice d'environ neuf fois les bénéfices de 2012. Sur le plan macroéconomique, la situation de beaucoup de pays d'Amérique latine est plus enviable que celle des pays des marchés développés grâce au niveau de confiance plus élevé des consommateurs et à la solidité des finances publiques. Les doutes quant à la fermeté continue des produits de base font craindre une dégradation des perspectives de cette région, mais nous estimons que la probabilité d'un effondrement comparable à celui de 2008-2009 est faible. Si un repli prolongé devait se produire, ces économies ont les outils nécessaires pour y faire face et elles disposent notamment d'une bonne marge de manœuvre pour réduire leurs taux d'intérêt afin de stimuler l'économie.

Du côté des pays asiatiques fortement orientés vers l'exportation, le ralentissement mondial a certainement eu un impact, mais Gestion globale d'actifs HSBC juge que le contexte demeure favorable et que ces économies offrent un potentiel de croissance supérieur à celui des économies occidentales. L'inflation semble ralentir et l'assouplissement des politiques budgétaires pourrait contribuer à stimuler la demande des consommateurs en 2012, ce qui aurait un effet positif sur les économies et les marchés boursiers de la région.

suite...

Perspectives de Gestion globale d'actifs HSBC pour 2012 : La volatilité crée des occasions à long terme/3

En Asie, Gestion globale d'actifs HSBC favorise les actions chinoises en raison de leurs évaluations jugées attrayantes en ce moment. Les actions se négocient actuellement sur le marché à environ huit fois les bénéfices de 2012. La montée rapide des prix de l'immobilier résidentiel en Chine pourrait s'inverser, ce qui aurait pour effet de déstabiliser certaines parties de l'économie, mais Gestion globale d'actifs HSBC estime qu'un atterrissage en douceur demeure le scénario le plus probable.

Demandes de renseignements des médias :

Ernest Yee 604-641-2973

Sharon Wilks 416-868-3878

Note aux rédacteurs :

Gestion globale d'actifs HSBC (Canada) Limitée

L'actif sous gestion de Gestion globale d'actifs HSBC s'élève à 453 milliards de \$US dans le monde entier. Avec un actif sous gestion de 139 milliards de \$US dans les marchés émergents, Gestion globale d'actifs HSBC est un chef de file mondial pour cette catégorie d'actif. Présente dans environ 30 pays, Gestion globale d'actifs HSBC a une clientèle internationale constituée de clients privés, d'intermédiaires, de sociétés et d'institutions, pour qui elle gère aussi bien des fonds en gestion commune que des comptes distincts. Les opinions exprimées dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Les renseignements fournis dans ce document ne doivent en aucun cas être considérés comme des conseils professionnels et ne peuvent être utilisés à cette fin.

Ce document ne constitue aucunement une offre de vente ni une sollicitation en vue d'obtenir une offre d'achat ou de souscription de quelque placement que ce soit. Toutes les données fournies sont en date du 30 juin 2011. Pour de plus amples renseignements, consultez le site www.assetmanagement.hsbc.com (en anglais seulement).

Banque HSBC Canada

La Banque HSBC Canada, une filiale de HSBC Holdings plc, est le chef de file des banques internationales au Canada. Avec un actif de 2 691 milliards de \$US au 30 juin 2011, le Groupe HSBC, qui compte environ 7 500 bureaux répartis dans plus de 80 pays et territoires, se classe parmi les consortiums de services bancaires et financiers les plus importants au monde.