

6 août 2008

Indicateurs économiques Canada

	Déc. 2007	Juin 2008	
PIB ⁽¹⁾	2,7	0,6 ⁽²⁾	↘
IPC ⁽¹⁾	2,4	3,1	↗
Chômage	5,9	6,2	↗

États-Unis

	Déc. 2007	Juin 2008	
PIB ⁽¹⁾	2,2	1,8	↘
ICP ⁽¹⁾	4,1	5,0	↗
Chômage	5,0	5,7 ⁽³⁾	↗

(1) % de variation sur 12 mois

(2) Mai 2008 (3) Juillet 2008

Sources : Statistique Canada, dép. américain du Commerce, dép. américain des Statistiques sur le marché du travail.

Indices boursiers

% de variation	2008 en devise locale	2008 en \$ CA	
S&P/TSX	-2,5	-2,5	↘
S&P 500	-12,2	-7,5	↘
Russell 2000	-5,3	0,1	↗
Nikkei	-13,4	-6,8	↘
S&P 350 Europe	-21,4	-12,2	↘

L'ANATOMIE DE L'ÉPARGNE ET DU PLACEMENT – 1^e PARTIE

Les journaux sont pleins de mauvaises nouvelles économiques depuis un an. Les titres font constamment état de graves problèmes dans le secteur bancaire, de la hausse des prix de l'énergie et du recul prononcé du marché de l'habitation aux États-Unis. Une telle conjoncture a amené bon nombre d'investisseurs à se demander s'ils devaient s'abstenir de faire des placements en actions. Nous tenterons de répondre à cette question dans la présente série d'articles.

Pour ceux d'entre nous qui investissent pour épargner en vue de la retraite, l'activité financière peut se résumer à un compromis entre l'épargne et la prise de risque. Prenons l'exemple d'un salarié de 24 ans, sans dette, en début de carrière. S'il épargne 18 % de son revenu brut (le plafond pour les REER) et dégage un rendement moyen sur ses placements de 4 %, en sus de l'inflation, il peut alors, d'après nos calculs, prévoir prendre sa retraite à 60 ans avec un revenu avant impôt égal à 72 % de son dernier salaire. Mais pour obtenir un rendement de 4 % en sus de l'inflation, une partie importante de son portefeuille doit être investie en actions. Si nous réduisons la composante actions du portefeuille, de sorte que le rendement attendu diminue de 1 %, l'investisseur doit alors épargner 22 % de son revenu au lieu de 18 %, ce qui restreint son style de vie.

Ce compromis entre l'épargne et le risque de placement est tout aussi valable pour un investisseur plus âgé, dont la situation est plus complexe, avec notamment une famille, un prêt hypothécaire, un portefeuille de placement et d'autres caractéristiques particulières. De même, les retraités n'échappent pas non plus à la nécessité de prendre des risques de placement, les obligations provinciales à long terme rapportant moins de 5 %, ce qui dans bien des cas est insuffisant pour combler leurs besoins.

Pour la plupart des investisseurs, jeunes et moins jeunes, le risque dans un portefeuille est un mal nécessaire. Beaucoup considèrent que cette réalité est peu réjouissante, surtout à la lumière du récent déclin du marché boursier, mais ils ne devraient pas. Selon nous, prendre des risques calculés fait partie de la vie. Aller à l'université, avoir des enfants, acheter une maison, démarrer une entreprise ou prendre sa retraite, tout dans la vie comporte une part de risque. Plus les investisseurs connaissent le risque de placement, plus ils sont à même de le gérer et de s'en faire un allié.

Dans le deuxième article de cette série, nous verrons comment le marché des actions peut contribuer à bâtir un patrimoine, malgré les risques.

Raymond Kerzérho, directeur de la recherche

Le présent article vous est fourni à titre informatif. Les conclusions et les opinions exprimées ne donnent pas de garanties quant aux événements ou rendements futurs. Les faits et les données fournis proviennent de sources que nous considérons comme fiables, mais nous ne pouvons pas garantir qu'elles sont complètes ou exactes. Cet article ne vise pas à donner des conseils juridiques, comptables ou fiscaux et ne doit pas être lu comme tel. Avant d'effectuer un placement ou de choisir une stratégie d'investissement, chaque investisseur doit passer en revue ses objectifs de placement avec son conseiller financier. PWL Capital Inc. et les personnes et sociétés affiliées peuvent, en tout temps, acheter ou vendre des titres dont il est question dans le présent bulletin, à titre de teneur de marché ou de courtier.