

Tirer parti des occasions dans les titres à revenu fixe

Sommaire de l'événement

Dans le cadre du webinaire, nous avons abordé des aspects très intéressants du paysage des titres à revenu fixe et expliqué comment la trousse d'outils de nos gestionnaires de portefeuille nous permet de saisir des occasions dans le marché mondial divergent actuel. Nous avons examiné le contexte macroéconomique actuel, exploré les politiques de banques centrales du monde entier et leurs répercussions, et fait part de nos observations sur les valorisations des obligations de sociétés. Nous avons également discuté de la façon dont ces facteurs influent sur le positionnement de notre mandat sans contraintes.

À l'heure actuelle, le contexte macroéconomique est caractérisé par des politiques divergentes des banques centrales, comme en témoigne l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, une tendance exacerbée par les menaces tarifaires. La Banque du Canada (BdC) a maintenant mis en œuvre des réductions de taux de 200 points de base (pb) depuis le sommet du cycle, portant son taux directeur à 3 %, soit au milieu de sa fourchette neutre de 2,75 % à 3,25 %. Nous nous attendons à ce que les prochaines décisions de la BdC en matière de taux dépendent des politiques américaines, en particulier en ce qui a trait aux droits de douane. Nous sommes d'avis qu'il devrait y avoir d'autres réductions de taux et un raffermissement du dollar canadien cette année. Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux inchangé comme prévu, mais a pris la décision importante de supprimer ses prévisions en matière de taux d'intérêt. Ce changement pourrait indiquer la fin du cycle d'assouplissement de la banque centrale, un changement de cap influencé par la vigueur de l'économie américaine. Notre stratégie macroéconomique active couvre donc le risque d'inflation en surpondérant les obligations indexées sur l'inflation dans nos portefeuilles mondiaux.

Dustin Reid

Stratège en chef des placements à revenu fixe, équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Dan Cooper

Chef du crédit, équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Hadiza Djataou

Gestionnaire de portefeuille, équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Pour ce qui est du contexte macroéconomique mondial, l'inflation est redescendue de son sommet et la plupart des banques centrales ont commencé à réduire leur taux. Nous croyons que le risque de divergence croissante des politiques monétaires est attribuable aux différences structurelles propres à chaque pays. Les pays très sensibles aux taux d'intérêt, comme le Canada et la Nouvelle-Zélande, pourraient avoir besoin de réductions de taux plus importantes que prévu actuellement et, par conséquent, sont surpondérés dans notre portefeuille. Notre gamme diversifiée d'outils nous permet de saisir des occasions sur les marchés émergents, comme notre position en Afrique du Sud, qui est un facteur clé d'alpha. Le repérage des écarts entre les prix du marché et les attentes fait partie intégrante de notre processus de sélection.

Nous avons exploré davantage le segment du revenu, en mettant l'accent sur les obligations et la rémunération inférieure à la moyenne pour le risque de crédit. Malgré les hausses de taux, l'absence de ralentissement économique aux États-Unis a entraîné des rendements supérieurs à 8 % pour les obligations à rendement élevé. Les perspectives économiques pour 2025 sont complexes et nous continuons d'évaluer l'attrait des rendements « tout compris », compte tenu du resserrement des écarts de taux. Nos perspectives favorables sont soutenues par le changement de meneurs aux États-Unis, mais une gestion active et une approche prudente sont essentielles à la production de rendements supérieurs à la moyenne. Comme le risque de baisse est une grande préoccupation, en particulier sur le marché des titres à rendement élevé, nous avons recours à une stratégie de couverture continue du crédit dans le cadre du mandat sans contraintes afin d'atténuer les risques et de potentiellement générer de l'alpha même dans des conditions de marché défavorables.



Pour en savoir plus sur l'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie, veuillez communiquer avec votre équipe des ventes Mackenzie.

Réservé aux conseillers et conseillères. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs et investisseuses. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout(e) conseiller ou conseillère qui communiquera ces renseignements aux investisseurs et investisseuses.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers concernant des événements futurs. Les renseignements prospectifs sont par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux qui sont exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 29 janvier 2025. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2025 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, ON, M5V 3K1. Tous droits réservés.