

L'une des plus grandes préoccupations concernant l'avenir est quelque chose de simple

Frances Donald, Économiste en chef, Monde et chef, Stratégie macroéconomique, Gestion de placements Manuvie

L'une des principales raisons pour lesquelles l'avenir me préoccupe est quelque chose de plus simple.

Les gens ont moins d'enfants. Le taux de fécondité a atteint un sommet en 1965, mais il ne cesse de baisser depuis. Vous pouvez voir sur ce graphique que les pays où le revenu est élevé ont vu leur taux de fécondité chuter dans les années 60, mais à l'heure actuelle, c'est également le cas des pays où le revenu est faible, comme les pays émergents.

Ce qui est frappant dans tout ça, c'est qu'il est très difficile d'inverser la tendance. Les pays ont essayé partout dans le monde. Les gouvernements ont tenté d'augmenter le taux de fécondité en Corée du Sud, dans les pays nordiques et même au Québec. Ils ont constaté qu'ils peuvent amener les femmes à avoir leur deuxième enfant plus tôt, mais pas le troisième enfant, qui économiquement a tant d'importance.

Une fois, j'ai écrit cela sur Twitter, puis quelqu'un s'est fâché et m'a dit que j'étais insensible de dire que le « troisième enfant est important économiquement », alors je me suis fait la promesse que si j'avais un troisième enfant, je l'appellerai « Important économiquement ».

Cette tendance est tellement frappante que les démographes disent que dans 100 ans, la population mondiale commencera à diminuer. En fait, on observera des reculs de la population sur 12 mois. Il s'agit d'un poids économique considérable qui pèse sur notre capacité de croissance et qui ne semble pas réversible.

Je peux donc fournir des graphiques des 100 dernières années, mais la plupart du temps, je parle à des gestionnaires de portefeuille qui veulent connaître la valeur du dollar canadien la semaine prochaine. Pourquoi se soucieraient-ils de cette tendance? En fait, nous nous concentrons sur l'incidence que cela a sur les choses en ce moment, parce qu'en regardant les États-Unis, on voit que la population active d'âge moyen – les gens qui font nos hamburgers métaphoriques derrière le comptoir – baisse vers un super creux démographique. J'essaie de rendre les choses intéressantes. Super creux!

Et si tout le monde dans cette salle avait trois bébés demain, nous ne serions toujours pas en mesure d'avoir une incidence sur le groupe des 25 à 60 ans au cours des 10 prochaines années. Il faut 25 ans pour qu'un bébé né demain ait une incidence sur ce groupe aux États-Unis. Cela, au cours des 5 à 10 prochaines années, est la plus grande force économique, et personne n'en parle. Cela va déterminer la vitesse de croissance des économies.

Cela ne se produit pas seulement aux États-Unis; où que je regarde dans le monde, que ce soit en Inde, en Russie ou au Japon, dans toutes les régions du monde les données démographiques vont se détériorer au cours des 30 prochaines années par rapport à ce qu'elles ont été au cours des 30 dernières années, à quelques exceptions près. Il s'agit d'un phénomène mondial qui a son importance à court terme.

Comme je l'ai dit, il y a deux façons... J'ai dit : « cela se produit à l'échelle mondiale ». La population dans le monde va commencer à diminuer. Je dis « monde » car nous ne pouvons pas faire venir des gens de l'extérieur du monde, à moins que nous découvriions de nouvelles planètes que je ne connais pas. Donc, la population productrice de PIB va diminuer. Pas moyen d'y échapper.

Certains pays ont dit : « Très bien, nous acceptons cela. Le gâteau devient de plus en plus petit, mais pourquoi ne pas tenter d'obtenir une plus grande part de ce gâteau? » Je présente ces diapositives partout dans le monde, je vais à Hong Kong, à Londres, et je suis très fière d'apporter la diapositive suivante avec moi. Je la présente partout où je vais. Savez-vous quel pays met le plus d'efforts en œuvre pour tenter d'obtenir une plus grande part du gâteau? Le Canada.

En 2017, 2018 et 2019, le Canada a connu la croissance démographique la plus rapide de l'OCDE. Vous remarquerez peut-être que ce n'est pas parce qu'on a fait plus de bébés. Nous avons misé sur l'immigration. Si vous allez sur Google ou sur le site de Bloomberg, vous allez trouver une longue liste d'articles écrits par des économistes comme moi-même et de nombreux analystes de Bay Street qui appellent cela les mesures de relance de la population du Canada. De plus, une grande partie de nos recherches ont démontré que l'immigration au Canada a des effets aussi positifs, sinon plus, que la réduction des taux d'intérêt ou la baisse de l'impôt.

Elle accroît la productivité de la main-d'œuvre, contribue au marché du logement et à la hausse du prix des actifs. Cela permet à notre PIB d'avoir un potentiel plus élevé qu'ailleurs, et notamment plus élevé qu'aux États-Unis. Donc, lorsque je regarde dans nos portefeuilles au cours des 5 à 10 prochaines années, j'essaie de prévoir où se trouvera notre PIB potentiel. Il nous faut examiner le dollar canadien à long terme, déterminer où sera la croissance à long terme et à quoi ressembleront les taux obligataires à long terme. Cela devient très important pour la façon dont nous voyons les actifs canadiens.

Découvrez les ressources et l'expertise dont vous avez besoin pour 2020:

www.gestionpriveemanuvie.com ou contactez nous via manulifeprivatwealth@manulife.com pour plus d'information.

Destiné au public canadien. La présente vidéo a été préparée à titre d'information seulement. Elle n'a pas

pour objet de donner des conseils particuliers d'ordre financier, juridique ou autre et ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque, de la part de Gestion privée Manuvie, pour acheter ou vendre tout placement ou autre produit particulier, et n'indique pas une intention d'effectuer une opération. Les placements comportent des risques, y compris le risque de perte du capital. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent considérablement fluctuer sous l'influence d'événements liés aux sociétés, aux secteurs, à la politique, à la réglementation, au marché ou à l'économie. Ni Gestion privée Manuvie ni toute autre société appartenant au groupe Société Financière Manuvie (« SFM ») n'agit à titre de conseiller ou de fiduciaire pour tout destinataire du présent document, sauf si convenu autrement par écrit. Ni Gestion privée Manuvie, ni ses sociétés affiliées, ni leurs administrateurs, dirigeants et employés n'assument la responsabilité des pertes ou dommages directs ou indirects éventuels, ni de quelque autre conséquence que pourrait subir quiconque ayant agi sur la foi des renseignements du présent document. Rien dans le présent document ne constitue un conseil en matière de placement, un conseil juridique, comptable, fiscal ou un conseil de quelque autre nature, une déclaration selon laquelle tel placement ou telle stratégie convient à votre situation particulière ou une recommandation s'adressant personnellement à vous. Gestion privée Manuvie ne donne pas de conseils d'ordre juridique ou fiscal. Nous vous conseillons de consulter votre propre conseiller juridique, comptable ou autre avant de prendre une décision financière. Les investisseurs éventuels doivent demander conseil à des professionnels avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions exprimées proviennent de sources jugées fiables et de bonne foi; aucune garantie, expresse ou implicite, ne peut être donnée quant à leur exactitude et à leur exhaustivité. Si vous avez des questions, veuillez communiquer avec un représentant de Gestion privée Manuvie. Gestion privée Manuvie est une division de Gestion de placements Manuvie limitée et de Distribution Gestion de placements Manuvie inc. Les services de placement sont offerts par Gestion de placements Manuvie limitée et/ou par Distribution Gestion de placements Manuvie inc. Les services et les produits bancaires sont offerts par la Banque Manuvie du Canada. Les services de gestion de patrimoine et de planification successorale sont offerts par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers. Le nom Manuvie, la lettre « M » stylisée, le nom Manuvie accompagné de la lettre « M » stylisée et Gestion privée Manuvie sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisés par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. Ces renseignements ne remplacent pas le processus « Bien connaître son client », l'analyse de la pertinence d'un produit pour un client donné et de ses besoins ni aucune autre exigence réglementaire.