

Fondamentaux de 20 champions

Code	NOM	Dev	Cours	BNA09	BNA10	BNA11	Gr10	Gr11	PEG10	A*
CNE.L	CAIRN ENERGY	GBp	449,40	1,16	19,29	44,84	1562,9%	132,5%	0,01	24
TREX	Trex Co. Inc.	USD	21,51	0,07	0,48	1,37	585,7%	185,4%	0,08	8
DFS	Discover Financial Services	USD	14,00	0,10	0,32	1,44	220,0%	350,0%	0,20	16
PWAV	Powerwave Technologies	USD	1,63	0,01	0,06	0,14	500,0%	133,3%	0,05	8
MAS	Masco Corporation	USD	12,32	0,07	0,31	0,82	342,9%	164,5%	0,12	9
LVS	Las Vegas Sands Corp.	USD	26,76	0,07	0,39	0,76	457,1%	94,9%	0,15	17
IN	Intermec, Inc.	USD	11,29	0,05	0,14	0,54	180,0%	285,7%	0,45	7
CDE	Coeur d'Alene Mines Corp.	USD	16,80	0,11	0,37	1,17	236,4%	216,2%	0,19	6
CLF	Cliffs Natural Resources Inc.	USD	56,22	1,05	8,50	9,93	709,5%	16,8%	0,01	8
HOG	Harley-Davidson, Inc.	USD	26,81	0,30	1,11	2,03	270,0%	82,9%	0,09	11
ACI	Arch Coal Inc.	USD	22,65	0,37	1,21	2,45	227,0%	102,5%	0,08	22
RGNC	Regency Energy Partners	USD	23,77	0,15	0,43	0,76	186,7%	76,7%	0,30	6
RRS.L	RANDGOLD RESOURCES	GBp	5970,00	52,98	131,55	253,62	148,3%	92,8%	0,31	16
MEE	Massey Energy Co.	USD	31,30	1,04	2,24	4,87	115,4%	117,4%	0,12	15
TUI1.DE	TUI N	EUR	7,89	0,15	0,29	0,67	93,3%	131,0%	0,29	18
AEM	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	64,78	0,69	1,85	2,49	168,1%	34,6%	0,21	11
GSS	Golden Star Resources, Ltd.	USD	4,41	0,07	0,15	0,23	114,3%	53,3%	0,26	7
BIDU	Baidu, Inc.	USD	74,09	0,63	1,24	1,92	96,8%	54,8%	0,62	19
EGO	Eldorado Gold Corp.	USD	18,37	0,26	0,33	0,64	26,9%	93,9%	2,07	16
SSRI	Silver Standard Resources	USD	19,14	-0,19	0,17	0,55	n.s.	223,5%	n.s.	3

(Données USA: finance.yahoo.com, Europe: fr.finance.yahoo.com) (* A: nombre d'analystes)

RISQUES EN CHINE.

Les banques chinoises ne sont pas à l'abri du danger: menaces de créances douteuses liées à l'octroi de crédits douteux; crédits douteux accordés aux gouvernements locaux; risques liés à la crise souveraine mondiale et aux banques étrangères implantées en Chine. Le Brésil et l'Inde sont plus surs (Agora 22/6).

LES USA SONT PLUS MAL LOTIS QUE L'UE.

Ils ont un déficit budgétaire de 10,7% du PIB contre 6,6% en UE et une dette de 92,6% du PIB contre 84,1% (VANDEN HOUTE – ING)

L'OR, TOUJOURS L'OR.

MOULLESEAUX – 25/6: Au milieu du chaos et des incertitudes persistantes, il y a l'or. Que les marchés baissent ou montent, que le dollar monte ou baisse, l'or campe royalement sur ses sommets. Il semble dominer la situation et voit la crise 2, celle de la dette publique, s'installer progressivement.

CROISSANCE FANTÔME.

Depuis 40 ans des déficits ont été inscrits dans les budgets pour créer de la croissance. En France, 1 euro n'a rapporté que 0,54 euro; en Allemagne 1 euro en a rapporté 0,41; au Japon 1 yen de dette a acheté 0,18 yen de croissance. C'est un leurre absolu. (MONEY WEEK)

UNE NOUVELLE CRISE DISENT 3 GOUROUS (20/6).

GEORGES SOROS: L'effondrement du système financier tel que nous le connaissons est réel. Nous sommes au 2^e acte de la crise.

WARREN BUFFET: Des problèmes dramatiques frapperont les finances locales d'ici 5 à 10 ans.

ROUBINI: Le système de surveillance financier est encore assoupi aux USA. Il se réveillera bientôt.

L'ARGENT POURRAIT MONTER PLUS QUE L'OR (MONEY WEEK 1/7).

En 2009, les ventes de pièces et de médailles ont cru de 21%. Utilisé dans l'électronique, le traitement de l'eau, la santé, les panneaux solaires, les batteries. La production augmente de 2 à 3% par an; les applications industrielles de 35% par an depuis 2 ans. Pas de stocks. Encore bon marché à 19 USD l'once. Favoris: Silver Wheaton, Cœur d'Alène, Pan American Silver.

LE MAUVAIS TRIMESTRE

Une étude faite depuis 2001 montre que, en moyenne, le return du Bel 20 a gagné 1,95% en Q1, 5,25% en Q2, 3,8% en Q4 mais a perdu 1,15% en Q3 (juillet-août-septembre). Ce serait dû à ce que les investisseurs s'occupent plus de leurs vacances que de leurs investissements en été, confirmé par la baisse des transactions pendant cette période. Le dicton: "Vend en mai et va ailleurs" est donc confirmé.