

Lettre 294 A – Club-Invest-Boussu – 23.10.2010

Fondamentaux de 14 champions.

Code*	NOM	Dev	Cours	BNA09	BNA10	BNA11	Gr10	Gr11	PEG10	A**
AEM	AGNICO EAGLE MINES	USD	70,31	0,69	1,85	2,83	168,1%	53,0%	0,23	14
BIDU	BAIDU ADS	USD	107,28	0,63	1,41	2,21	123,8%	56,7%	0,61	15
EGO	ELDORADO GOLD CORP	USD	16,78	0,26	0,41	0,74	57,7%	80,5%	0,71	16
NWPX	NORTHWEST PIPE CO	USD	19,34	3,46	0,47	1,30	-86,4%	176,6%	n.s.	1
GBG	GREAT BASIN GOLD LTD	USD	2,54	-0,18	0,01	0,19	105,6%	1800,0%	2,41	3
SSRI	SILVER STANDARD RES	USD	23,16	-0,19	-0,05	0,44	73,7%	980,0%	n.s.	3
CDE	COEUR D'ALENE MINES	USD	19,70	0,11	0,55	1,43	400,0%	160,0%	0,09	2
HOG	HARLEY DAVIDSON INC	USD	31,32	0,30	1,26	2,10	320,0%	66,7%	0,08	10
ACI	ARCH COAL INC	USD	24,91	0,37	1,12	2,55	202,7%	127,7%	0,11	16
RGNC	REGENCY ENERGY PT LP	USD	24,94	0,15	0,31	0,70	106,7%	125,8%	0,75	7
LVS	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	38,78	0,07	0,74	1,19	957,1%	60,8%	0,05	20
CNH	CNH GLOBAL N V	USD	41,12	-0,48	1,49	2,38	410,4%	59,7%	0,07	8
STP	SUNTECH POWER	USD	8,70	0,53	-0,34	0,86	-164,2%	352,9%	n.s.	17
SIRI	SIRIUS XM RADIO INC	USD	1,31	-0,08	-0,01	0,02	87,5%	300,0%	n.s.	7

* Codes de Yahoo - Données USA: Yahoo.com - ** A: nombre d'analystes

Croissances calculées selon la méthode de Yahoo.com: $Gr10 = (BNA10 - BNA09) / \text{abs}(BNA09)$

EPITAPHE POUR UNE ECONOMIE CONDAMNEE.

Le dollar a coupé son lien avec l'or en 1971. Les autorités américaines s'imaginent qu'elles peuvent créer autant de dollars qu'elles le souhaitent. Elles pensent que l'inflation est bonne pour l'économie. Elles continuent à imprimer de plus en plus d'argent et à mesure qu'elles imprimaient plus de monnaie papier, le prix de l'argent réel ... l'or a grimpé, puis l'enfer se déchaîna. Les gens perdirent foi dans le dollar. Ils achetèrent des biens solides et surtout de l'or. Le prix passa à 5000 dollars l'once. (Bill Bonner – MW 30.09.2010)

L'OR REFUGE ?

L'or est lié à très long terme à une seule chose: les taux d'intérêt réels. Oubliez l'inflation, la déflation, les déficits, la récession. L'or n'est pas une valeur refuge, contrairement à ce qu'on dit. C'est simplement une diversification nécessaire dans l'état actuel. Avec des achats de minières en production, vous avez un effet de levier de 2. (Carbani – MW 23/09/2010)

DETTE DES USA.

La dette totale de tous les secteurs aux USA est passée à 52.366 milliards de dollar, soit 359% du PIB. Les précédents pics eurent lieu en 1930 à 270% et en 1980 à 150%. Le dollar ne pourra pas garder son niveau actuel très longtemps. (Eberhardt Unger – 27.09.2010)

DEVALUATION COMPETITIVE.

Les pays occidentaux sont engagés dans la dévaluation compétitive de leurs devises dans l'espoir d'entraîner une croissance de leurs PIB en créant des quantités suicidaires de billets que des niveaux d'inflation important vont détruire (Mogambo Guru)

TERRES RARES.

La Chine produit 95% des terres rares. Pas de véhicule hybride, ni d'ordinateur, ni d'iPad, ni de tv à écran plat, ni de lampe LED, ni de panneau solaire, ni d'éolienne sans terre rare. Le torchon brûle entre la Chine et le Japon. La Chine a réduit ses exportations de 60.000 à 30.000 tonnes. 57% des réserves sont en Chine.

QUANTITATIVE EASING.

Ceci est le cheval de bataille de Ben Bernanke, le patron de la FED. En augmentant les liquidités, il aide la consommation qui fait 70% du PIB aux USA. La planche à billets imprime en masse des dollars à partir de rien, mais plus on fait de dollars et moins ils valent: c'est la dévaluation. Tous les pays occidentaux voient leurs dettes souveraines augmenter chaque année: c'est la course vers l'inflation qui facilite le remboursement des dettes. Tout cela est bon pour l'or, refuge des monnaies comme le sont les maisons et les terrains.

EVOLUTION DE L'OR.

Depuis 2000 l'or a pris 397% sur le dollar, 212% sur l'euro, 174% sur le franc suisse, 252% sur la Livre. De 2001 à 2009 la production a chuté de 2600 à 2350 tonnes, le prix est passé de 231 à 871 dollars.