

Lettre 294 B – Club-Invest-Boussu – 23.10.2010

Fondamentaux des actions du Club

Code	NOM	Dev	Cours	BNA09	BNA10	BNA11	Gr10	Gr11	PEG10	A
AVL.TO	AVALON RARE METALS	CAD	4,26							
MLZAM	ZAMBIA CONS.CAT.B	EUR	2,74							
GBS	GOLD BULLION	USD	128,84							
AEM	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	70,31	0,53	1,81	2,76	241,5%	52,5%	0,16	14
AUY	Yamana Gold, Inc.	USD	10,71	0,47	0,57	0,71	21,3%	24,6%	0,88	18
CLF	Cliffs Natural Resources	USD	64,60	1,13	7,99	9,62	607,1%	20,4%	0,01	8
EGO	Eldorado Gold Corp.	USD	16,78	0,26	0,40	0,71	53,8%	77,5%	0,78	16
ELP	Companhia Paranaens	USD	23,34	2,07	1,98	2,22	-4,3%	12,1%	n.s.	3
STP	Suntech Power	USD	8,70	0,46	-0,35	0,88	n.s.	n.s.	n.s.	17
TCEHY.PK	Tencent Holdings	USD	23,75							

(* Codes de Yahoo - Données USA: Zacks.com – ** A: nombre d'analystes)

Fondamentaux des actions d'un clubiste

Code	NOM	Dev	Cours	BNA09	BNA10	BNA11	Gr10	Gr11	PEG10	A
ADY	American Dairy Inc.	USD	9,81	0,85	-0,67	0,63	n.s.	n.s.	n.s.	3
ABX	Barrick Gold Corporation	USD	45,97	1,90	3,11	3,46	63,7%	11,3%	0,23	20
AEM	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	70,31	0,53	1,81	2,76	241,5%	52,5%	0,16	14
BIDU	Baidu, Inc.	USD	107,28	0,63	1,40	2,20	122,2%	57,1%	0,63	15
EGO	Eldorado Gold Corp.	USD	16,78	0,26	0,40	0,71	53,8%	77,5%	0,78	16
KGC	Kinross Gold Corporation	USD	17,60	0,44	0,63	0,75	43,2%	19,0%	0,65	20
POT	Potash	USD	141,79	3,25	5,51	7,43	69,5%	34,8%	0,37	21

(* Codes de Yahoo - Données USA: Zacks.com – ** A: nombre d'analystes)

BREVES

- l'or est stabilisé après une croissance de 19% en 3 mois. Il faut prévoir une consolidation et une prise de bénéfices dans les semaines qui viennent (Vos Finances – 20.10).
- Apologie de la réévaluation (Eberhardt Unger – MW 21.10). Il cite l'Allemagne dont il fallait 4 marks pour 1 dollar en 1970 et maintenant 0,72 euro et qui est l'exportateur mondial n° 1.
- notre correspondant chinois nous confirme que des entrepreneurs locaux préfèrent être payés en lingots d'or et d'argent quand c'est possible, plutôt qu'en dollars.
- il n'y a aucun moyen d'éviter l'effondrement final d'un boom provoqué par l'expansion de crédit (Ludwig Von Mises).
- dans les circonstances actuelles, l'or représente sans doute la meilleure solution pour vous protéger contre le chaos qui engloutit les marchés actuellement. Objectif de l'or en 2011: 2000 dollars et 1500 euros. (MW). Le grand marché haussier de l'or est-il terminé? Non, il a tout juste commencé. (Bill Bonner – MW).
- Rogoff: le DJ était à 1000 en 1980 et est maintenant à 2000. Pourquoi pas l'or ?
- l'inflation est inévitable: l'injection massive de liquidités dans le système financier, la planche à billets qui fonctionne en permanence, l'endettement titanesque des états auront une conséquence inévitable: dépréciation des monnaies papier et montée en flèche de l'inflation.

LE TUYAU DU MOIS

Agnico-Eagle Mines (AEM). Il a produit 493.000 onces en 2009 et compte sur 1,2 million en 2010, 1,4 en 2012. En 2 ans il a ouvert 5 nouvelles mines. Ses coûts de production sont faibles; ses réserves en hausse; ses sites sont situés dans des pays stables et sûrs. La croissance du bénéfice par action (G) en 2010 est prévue par le consensus des analystes à +178% (le 20.10).