

Lettre 295 A – Club-Invest-Boussu – 20.11.2010

Fondamentaux de 20 champions (G = 100% et plus)

Code*	NOM	Dev	Cours	BNA09	BNA10	BNA11	Gr10	Gr11	PEG10	A**
AEM	AGNICO EAGLE MINES	USD	78,18	0,53	1,89	2,78	256,6%	47,1%	0,01	13
BIDU	BAIDU ADS	USD	108,59	0,63	1,46	2,37	131,7%	62,3%	0,01	17
HMY	HARMONY GOLD MNG	USD	11,87	-0,05	0,74	1,21	1580,0%	63,5%	0,00	3
AA	ALCOA INC	USD	13,38	-0,80	0,52	1,06	165,0%	103,8%	0,00	14
GBG	GREAT BASIN GOLD	USD	2,75	-0,14	0,03	0,22	121,4%	633,3%	0,00	2
GSS	GOLDEN STAR RESOUR.	USD	4,34	0,07	0,12	0,30	71,4%	150,0%	0,00	7
CDE	COEUR D'ALENE MINES	USD	23,52	-0,19	-0,40	1,34	-110,5%	435,0%	0,00	2
UUU.TO	Uranium One, Inc.	CAD	4,78	-0,08	0,00	0,17	100,0%	~	0,00	11
LVS	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	49,39	0,07	0,95	1,62	1257,1%	70,5%	0,00	21
SIRI	SIRIUS XM RADIO INC	USD	1,40	-0,17	0,00	0,02	100,0%	~	0,00	7
MEOH	METHANEX CP	USD	29,90	0,01	0,98	2,78	9700,0%	183,7%	0,00	7
ARM	ARVINMERITOR INC	USD	17,85	0,05	1,26	2,43	2420,0%	92,9%	0,00	8
DFS	DISCOVER FINL SVCS	USD	18,40	0,08	0,97	1,79	1112,5%	84,5%	0,00	14
PWAV	POWERWAVE TECHN.	USD	2,14	0,01	0,10	0,20	900,0%	100,0%	0,00	8
NOG	NORTHERN OIL AND GAS	USD	22,07	0,08	0,39	1,03	387,5%	164,1%	0,00	7
PAH3.DE	PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	50,00	1,47	4,92	10,09	234,7%	105,1%	0,02	5
RGU.L	REGUS PLC	GBp	77,50	2,00	5,00	8,96	150,0%	79,2%	0,03	11
SIA.L	SOCO INTL	GBp	3,99	0,11	0,27	0,64	145,5%	137,0%	0,00	19

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

NOTES DIVERSES SUR L'EVOLUTION DE L'OR

L'ECHO (25/8): L'or est en piste pour une dixième année de return positif. C'est un bon rempart contre l'inflation et quand la croissance baisse, il ne risque pas d'être altéré par une crise éventuelle de déflation. Pour la première fois la demande pour investissement (1900 tonnes) a dépassé la demande des joailliers (1760 tonnes). Selon Bloomberg, il pourrait monter à 1500 dollars l'once. De tous les actifs considérés comme sécurisés, il a le meilleur track record. En Inde, en octobre, chaque fille en voie de mariage achète de l'or. La Chine et l'Inde ont libéralisé le commerce de l'or. Simone Wappler a recommandé l'or il y a 18 mois et il a grimpé de 80%.

S. WAPPLER (27/10): "Ne conservez qu'une chose en tête: l'or baissera quand les taux d'intérêt remonteront. L'or devrait baisser en novembre, après les élections aux USA. Les marchés anticiperont une baisse des dépenses publiques et l'or pourrait renouer avec les 1050 dollars l'once. Nous en profiterions pour nous renforcer pour le moyen long terme. La hausse de l'or n'est pas terminée et il est encore temps d'en profiter."

MONEY WEEK (8/10): Nous prévoyons 1260 dollars l'once fin 2010 et 2000 dollars et 1500 euros pour 2011. En 1971 l'or valait 35 dollars. Depuis 1960 le dollar a perdu 96%.

I. MOUILLESEAUX (19/11): Si l'or baisse de 10%: achetez-en. S'il perd 10% de plus: achetez en plus. S'il baisse de 50%: remplissez votre brouette et direction le fond du jardin dans une cachette.

VERS L'INFLATION ?

Les investisseurs parient sur la dégradation de l'économie et Bernanke et son quantitative easing s'aventurent sur la route de l'hyperinflation. Celle-ci provient de la crainte de voir la monnaie papier perdre sa valeur. Les devises créées vont aux grandes banques, pas aux ménages. La dépense n'augmentera pas. Mais les spéculateurs pourraient perdre confiance dans le dollar et le vendre. Ce pourrait être l'enfer pour dans 6 mois ou 1 an. (Bill BONNER 9/10).

EN ROUTE VERS LA DEVALUATION

La Chine et les USA se livrent à une guerre des tranchées. Aucun des deux ne souhaite que sa devise vaille plus aujourd'hui qu'hier. Tous les pays veulent en fait la même chose: dévaluer leur monnaie au dépens des épargnants et des crédateurs. Le Fed a été créée en 1912. Durant le siècle précédant la naissance de la Fed, le dollar n'avait rien perdu; dans les cent et quelques années qui ont suivi, il a perdu 95%. Bernanke essaie d'éviter la crise japonaise qui dure depuis 20 ans. Le désastre arrivera quand même. (Bill BONNER).