

BRÈVES

- Nous vivons dans une économie de bulles d'actifs financiers. La crise financière est inévitable quand l'investisseur va chercher du rendement sur des classes d'actifs de plus en plus risquées. (Agora – M. Doré – 18/8)
- En mai 2006 la dette souveraine des 4 grandes banques centrales les plus importantes (USA, Japon, BCE, UK) était de 3.785 milliards de dollars; en mai 2014 elle est de 10.626 milliards: +181% (BRI - 13/7)
- Marchés d'actions européens: attendez-vous à une nouvelle phase de sous performance. Le moment semble venu de s'intéresser aux pays émergents (Agora – C. Chevré – 19/8)
- La rentrée sera placée sous le signe de la DÉFLATION et de la RÉCESSION. (Agora – C. Chevré – 19/8)
- L'incroyable dette publique des USA, à 6.000 milliards de dollars en 2000, à 19.100 milliards en 2014, devant passer à 23.000 milliards en 2020, est la source de tous nos problèmes. Impossible de payer ce montant sans l'aide de la FED et des créanciers étrangers. Cela amènera inévitablement la prochaine crise. (Agora – E. Unger – 20/8)
- DÉSASTRES. Nous avons le nez pour les désastres. Nous pouvons les sentir approcher à des kilomètres. Nous sommes **plus vulnérables aujourd'hui** qu'à tout autre moment de l'histoire humaine. (Agora – B. Bonner – 20/8)
- Aux USA, la croissance économique (du PIB) a atteint 0,9% par an, pendant 5 ans, mais les actions ont grimpé de plus de 130%. Pourquoi? Parce que les liquidités produites par les quantitative easings (QE) et par les taux à zéro sont restées dans le secteur financier. Les cours pourraient tout à fait être divisés par deux. (Agora – B. Bonner – 22/8)
- Marché de l'or. A court terme, et même moyen terme (1 an), il est difficile de ne pas soupçonner l'entente des grands intervenants pour maintenir les cours sous un certain niveau. Mais la demande des banques centrales, de l'Inde et de la Chine progresse, de même que les craintes inflationnistes. Ce sont les raisons, fiables, solides, pour anticiper une hausse de l'or et des métaux précieux dans les années qui viennent. (Agora – C. Chevré – 26/8)
- Selon la Commission européenne, les dépenses des administrations publiques atteindront 56,8% du PIB en France en 2014. C'est plus que partout dans le monde, sauf en Finlande (58,6%). Un éditorial de L'Express disait récemment que la France allait vers la faillite. Agora a répondu que S. Wapler avait déjà fait les mêmes prévisions en 2011.
- Des marchés en hausse se terminent toujours par des marchés en baisse. Il vaut mieux sortir tôt avant que la chute se produise. (Agora – B. Bonner – 29/8)
- Dollar US. De 1970 à 2010, son pouvoir d'achat a perdu 82%. Bureau of Labor Statistics. D. Y., conseiller financier. (22/7)
- Partout, partout, les signes de danger se multiplient: les marchés actions sont surchauffés, les marchés obligataires ont perdu toute normalité, les indicateurs économiques, financiers et même sociaux du monde entier s'affolent. A votre place, nous inscrivons la ligne "or et métaux précieux" sur la liste des courses de rentrée. (Agora – Fr. Garteiser – 31/8)
- Les banques centrales sont dans un beau pétrin. Le sol est en train de se dérober sous leurs pieds. Une grande partie de leurs réserves pourraient bientôt ne plus rien valoir du tout. Qui sera la première victime: les épargnants. (Agora – Fr. Garteiser – 2/9)
- La fièvre de l'or. Jamais la demande d'or physique n'a été aussi forte qu'en 2013: +33% pour les lingots et 43% pour les pièces (= 500 tonnes). Dans le même temps on a vendu 880 tonnes d'or papier détenues par les ETF. La Chine veut avoir sa monnaie nationale sur un actif solide avant de la rendre librement convertible. Elle a créé en 2002 le Shanghai Gold Exchange (SGE) qui a connu en 2013 une croissance de 111% avec la livraison de 4.000 tonnes d'or. SGE a créé en 2008 un marché à terme sur l'or qui est devenu le 2^e mondial en 2013 avec 40.176 tonnes en nominal de contrats échangés, juste derrière la Comex avec 147.000 tonnes. (Agora – C. Chevré – 2/9)

Lettre 340 A – Club-Invest-Boussu – 20.09.2014

- Pourquoi chercher les sources d'un complot au Bildesberg quand les banques centrales sont déjà, et sans contestation possible, devenues les maîtres du Mode par leur entreprise de faux monnayage. (Agora – Ph. Béchade – 2/9)
- Taux d'imposition des sociétés. En Irlande, il est un des plus faibles du monde, à 12,5%. C'est une pièce d'angle de sa politique économique, un signal qui attire les multinationales du monde entier. (Le Point – 28/8). L'Irlande n'est plus un pays d'émigrants. (C.H.)
- La DÉFLATION. Il faut tout faire pour l'éviter parce qu'il faut une décennie pour un sortir. (Le Point – Fitoussi – 28/8)
- Le rush boursier. L'arrivée de nombreux investisseurs néophytes sur les marchés ces dernières semaines a jeté un froid chez nos analystes. **Le rush boursier n'est jamais bon signe.** C'est le bon moment de **prendre vos bénéfices.** (Agora – C. Chevré – 6/9)
- L'Amérique va bien actuellement. Au 3^e trimestre, par rapport au second, le chiffre d'affaires des entreprises a cru de 6%, les profits de 11%. Se sont distingués: les ventes de voitures, l'énergie, l'immobilier, les technologies, la consommation des ménages, les exportations, le PIB, à +4,2% en première lecture, les carnets de commande, Internet, la recherche médicale, la biotechnologie. (La Libre.be – 6/9)
- 0,05%, c'est le taux que la Banque centrale européenne a fixé pour son taux directeur. L'euro a baissé à 1,28. Nos cours d'économie nous ont appris que la monnaie reflétait la santé d'une économie. La baisse de l'euro peut inciter les investisseurs à préférer les actifs en dollar. (La Libre.be – Cavalier – 6/7)
- L'Occident voit poindre une concurrence asiatique incarnée par Singapour et la Chine. Les modèles asiatiques ne se veulent ni démocratiques, ni généreux. Ils sont, avant tout, **méritocratiques.** (Le Point – S. Fol – 4/9)
- La France n'a jamais été la première puissance économique. Il faut en finir avec le Colbertisme et les monopoles publics. Sans concurrence, pas d'efficacité. (Le Point – 4/9)
- Ned Goodman, canadien, patron de Dundee Corporation, écrivait le 13/9/2013: le dollar est sur le point d'être détrôné de son statut de monnaie de facto du monde. La période va être très inflationniste. Les investisseurs se jetteront sur la seule monnaie qui aura encore de la valeur. Ce ne sera ni l'euro, ni la livre, ni le yen, ni le yuan. Ce sera l'or ... s'il en reste. (Agora – Y. Colleu + S. Wapler – 9/9)
- La BRI (Banque des règlements internationaux) sort son 84^e rapport annuel. Elle écrit: "Il faut renoncer à faire de la dette le moteur principal de la croissance. Le retour à une croissance durable et équilibrée de l'économie mondiale semble sans cesse repoussée." Il y a un découplage déconcertant entre le dynamisme des marchés financiers, l'évolution sous-jacente de l'économie mondiale et l'atonie de l'investissement. De faibles taux d'intérêt ne résolvent pas le problème du fort endettement. La question de la hausse des taux devra être résolue sans tarder. La guerre des monnaies peut devenir préoccupante: la dévaluation monétaire peut finir par être la seule solution. (Agora – Y. Colleu – 9/9)
- L'AGEFI écrit: une hausse des marchés d'actions qui dure déjà depuis 156 jours ne continue que dans 6% des cas. (Agora – C. Chevré – 10/9)
- Goldman Sachs définit l'Internet des objets comme la 3^e révolution majeure de l'Internet après l'Internet dans les années 90 et l'Internet mobile en 2000. Ray Blanco, dans Newtech Insider (11/9), décrit l'action Dragon Wave (DRWI) comme ayant une marge de progression immense. (suivi lettre 136)
- Combien d'actions? Après avoir acheté 6 ou 8 titres dans divers secteurs, en ajouter encore plus pour diminuer les risques apporte peu de bénéfices. Depuis 2 ans que j'étudie les investisseurs exceptionnels, je suis frappé par le fait que la plupart gèrent des portefeuilles concentrés. Connaissiez les entreprises à fond. Achetez sous la valeur intrinsèque. Vendez lorsque les prix sont élevés. La direction de l'entreprise doit vous plaire. Sinon ne l'achetez pas. (Agora – C. Mayer et S. Leonard – 12/9)