

BRÈVES

- La seule chose que l'on sache c'est que les déséquilibres de la crise 2008 n'ont pas été traités et qu'ils sont aujourd'hui pires qu'à l'époque. Et la neige ne cesse de tomber. **L'avalanche pourrait avoir lieu en 30 novembre.** A cette date la Suisse fait un référendum pour dire si elle doit rapatrier son or. Si c'est oui, ce sera un choc pour le marché de l'or (le fixing à Londres) et les banques centrales. (Agora – Dave Gonigann – 17/10)
- Les rebonds boursiers qui tournent court sont extrêmement significatifs. Oui, le marché baissier est peut-être déjà là, ou pas. **Mais il viendra.** (Agora – B. Bonner – 17/, USA 10)
- Il est peut-être temps d'acheter de l'or (physique !!! j'insiste). (Agora – C. Chevré – 17/10)
- Innovation. Dépôt de brevets en 2011, en % du total: Chine 27,8% - USA 23,1% – Japon 14,6% – UE 6,3%. (Le Point 2/10)
- Le produit intérieur brut (PIB) en 2011: USA 17,1% - Europe ouest 16,8% - Chine 14,9%. En 2060: Chine 28% - Inde 17,7% - USA 16,8% - Europe 13,3%. (Le Point – 2/10)
- Dépenses publiques, en % du PIB: France 57% - Moyenne européenne 47% - USA 38%. (Le Point – 9/10)
- La France de Hollande se trouve en 2015 dans la situation de Louis XVI en 1789: manipulations comptables, stagnation économique, promesse d'un krach financier. (Le Point – Baverez – 9/10)
- Un smartphone a une puissance de calcul supérieure à celle de toute l'armée américaine en 1980. Progrès radicaux en robotique, nanotechnologies, génomique, médecine, intelligence artificielle, énergie solaire, impression 3D, capacité de faire face à l'explosion des données informatiques. (Le Point – 9/10)
- Les Sicafis sont une bonne diversification pour un portefeuille à long terme. (La Libre – Cavalier – 16/10)
- Les investisseurs ont perdu contact avec la réalité. Les injections de liquidités les font rêver. Depuis la mi-septembre les marchés sont devenus plus sensibles à l'aggravation des fondamentaux économiques. Le risque d'une nouvelle crise s'accroît. Nous recommandons de **sous-pondérer les actions** dans les portefeuilles. La liquidité et les métaux précieux sont l'alternative. (Agora – E. Unger – 21/10)
- Jim ROGERS, investisseur légendaire aux USA, cofondateur de Quantum Fund, conseillait le 17/10: "Vendez tout et fidez le camp pour sauver votre peau. (Agora – S. Wapler – 23/10)
- Cécile Chevré. Certains secteurs et entreprises sont vraiment en train de changer le monde et de répondre aux défis contemporains et j'ai envie de les accompagner. (Agora – 23/10)
- Injections monétaires illimitées, rachats de titres massifs, plans de stock options géants, déferlante de fusions-acquisitions: **assistons-nous à un bouquet final?** L'envolée du VIX au-delà de 25 nous invite à l'envisager très sérieusement! (Agora – P. Béchade – 22/10)
- Le FMI a revu à la baisse ses prévisions de croissance du PIB mondial. L'économiste Bob GORDON a montré que l'Internet n'a pas produit les mêmes gains de productivité que l'électricité ou l'industrie. (Le Point – 16/10)
- Le Financial Times est le chef de file de ceux qui veulent plus d'emprunts pour l' "investissement public", qui veulent guérir une crise de la dette avec plus de dette. Fantasma! (Agora – B. Bonner – 31/10)
- L'Europe est confrontée à 4 crises majeures: (1) **financière** avec le surendettement des états et l'implosion de l'euro; (2) **énergétique** avec la révolution américaine du pétrole de schiste et sa dépendance envers la Russie; (3) **interne** avec les eurosceptiques; (4) **stratégique** avec la Nouvelle Russie et Poutine. (Le Point – Baverez – 30/10)

## Lettre 342 A – Club-Invest-Boussu – 22.11.2014

- Le climat: science ou religion? Depuis 1999, la surface de la banquise antarctique bat tous les ans des records de taille. (Le Point – Raoult – 30/10)
- La correction des marchés peut-elle s'aggraver? Nous avons réduit notre exposition aux actions et réinvesti sur les valeurs leaders capables de progresser dans un contexte de faible croissance (Le Point – 30/10)
- Entreprises et bénéfiques. Entre 2003 et 2013 les entreprises du S & P 500 ont consacré 9% de leurs bénéfiques pour investir et créer de nouveaux emplois, 37% en dividendes, 54% en rachats d'actions ce qui augmentent les cours. (Agora – 5/11)
- Assouplissement monétaire (QE: quantitative easing). Les USA décident de le supprimer. **Ca va valser.** (Le Point – 23/10)
- **Rien ne peut ébranler la foi** que les marchés accordent aux banques centrales pour l'instant. (Agora – S. Wapler – 7/11)
- Les pays sous perfusion. Argent directement créé par les banques centrales en milliards de dollars: 1990: 2.000 – 2002: 4.000 – 2010: 12.000 – 2014: 20.000 ! (Le Point – 23/10)
- Les scandinaves ont réussi à sauver l'état providence en allégeant l'état. (Le Point – J. Tirole, prix Nobel d'économie – 23/10)
- SOROS est pessimiste pour l'Europe. L'injection de liquidités supplémentaires fait craindre une bulle immobilière, une surévaluation des actions, une baisse de l'euro. Pour relancer l'Europe, il faut une réforme des politiques économiques et fiscales. (La Libre – 10/11)
- Si l'or est un investissement "stupide", pourquoi en possèdent-ils 5.000 tonnes? 7.000 à 8.000 dollars l'once, c'est le prix qu'on obtient en divisant la masse monétaire par la quantité d'or sur le marché. Je conseille d'acheter l'or aux niveaux actuels jusqu'à 4.000 à 5.000 dollars l'once puis d'évaluer la situation. (Agora – JG. RICKARDS, analyste US – 12/11)
- L'assouplissement quantitatif (QE) a injecté 9.000 milliards de dollars dans le système monétaire. Les 1% les plus riches possèdent 35% de la richesse US et les 80% inférieurs 11%. La banque centrale européenne fait un plan de secours de 1.000 milliards d'euros et la banque centrale du Japon de 80.000 milliards de yens (529 milliards d'euros). Cela sera insuffisant pour le marché boursier américain qui chutera. (Agora – B. Bonner – 12/10)
- L'or pue! L'once à 1.160 dollars a perdu 1,5% depuis le 1<sup>er</sup> janvier mais 40% depuis le 9/9/2011 à 1920. Pourquoi? La fin du QE a permis au dollar de se reprendre: les marchés croient en la reprise économique US; la dette US ne fait plus peur; la Chine et les banques centrales ont ralenti lers achats. L'or peut retourner autour de 1000 dollars. Selon Scotiabank le coût total d'exploitation des mines d'or tourne autour de 1600 dollars. (Agora – C. Chevré – 13/11)
- Le 30 novembre, les Suisses décident s'ils veulent rapatrier leur or. Les détracteurs de l'or vont recevoir une belle gifle.
- Roubini écrit: La ruée vers l'or est terminée! Les investisseurs devraient conserver une part très modeste dans leur portefeuille comme couverture contre les cas extrêmes. Au cas où ... (La Libre – 17/10)
- Le vote des Suisses pourrait déclencher un tsunami du système monétaire actuel. (La rédaction).

Cette lettre est régulièrement publiée sur notre site internet.