

BRÈVES

- Course à la dévaluation et guerre des monnaies. Eberhard Unger écrit: "Sur les marchés des devises, la dévaluation est déjà en cours. Le système monétaire mondial est en pleine mutation. Le rôle dominant du dollar va diminuer dans les prochaines années. L'euro ne deviendra pas LA monnaie de réserve mondiale; nous voyons émerger un panier de devises. L'or est encore, selon toutes les preuves, **la devise suprême**. Il n'est pas à éviter", contrairement aux observations répétées des media. (Agora – 18/11)
  - La Chine crée une plateforme commune (CONNECT) entre les bourses de Shanghai et de Hong Kong. Elle sera la troisième place en terme de volume de transactions journalier (Agora – 20/11)
  - 75% des entreprises du S&P 500 annoncent avoir battu le consensus (qu'elles ont fixé peu avant leur communication). En réalité, seulement 40% ont battu les prévisions de plus de 5%. (Agefi). En rachetant en masse des actions (533 milliards de dollars entre janvier et juin 2014), elles font artificiellement monter les cours et les bénéfices par action. Pour éviter les pièges: privilégiez les entreprises qui affichent (1) une progression de leur chiffre d'affaire, (2) une hausse de leur bénéfice et (3) une amélioration de leur marge. (Agora – C. Chevré – 19/11)
  - L'inflation suit 4 étapes: (1) Les banques centrales créent du crédit. Les gens comptent leurs gains nominaux, tout va bien. (2) L'inflation devient évidente: les investisseurs pensent qu'elle est temporaire. (3) L'inflation augmente, les banques centrales perdent le contrôle, les produits à revenus fixes perdent de leur valeur. (4) C'est l'hyperinflation ou c'est la hausse des taux d'intérêt qui peuvent atteindre 20% (Volcker en 1980). En ce moment nous sommes près de l'étape 2. Il faut commencer à acheter des actifs tangibles. (Agora – J. Rickards – 21/11)
  - Toutes les transactions – en affaires, au travail, en amour – sont basées sur un avantage mutuel. C'est "gagnant-gagnant" (ou "donnant-donnant") qui fait les amis et les clients heureux. (Agora – B. Bonner – 20/11)
  - Sur plus de 2 millions d'espèces animales, 2% seulement sont monogames. (Le point – 13/11)
  - Aux USA, en 2013, le revenu médian des citoyens d'origine asiatique s'est élevé de 67.000 dollars, celui des américains blancs non hispaniques à 58.000 dollars, celui des américains d'origine hispanique à 41.000 dollars, celui des américains noirs à 34.000 dollars. (Le Point – 13/11)
  - C'est le niveau des dépenses publiques rapporté au PIB (produit intérieur brut) qui mesure le degré de libéralisme d'un pays. Les dépenses publiques françaises étaient de 13% du PIB en 1912, de 35% en 1960, de 45% en 1980, de 57,9% en 2014. Depuis 1980, la France a connu une déferlante ultra-étatiste, ultra-keynésienne, ultra-socialiste, avec des effectifs de fonctionnaires qui n'ont jamais été aussi élevés. (Le Point – 20/11)
- Pour en savoir plus: <http://data.lesechos.fr/pays-indicateur/france/depenses-publiques.html>
- Le taux d'emploi des hommes de 60 à 64 ans est de 21,4% en France contre 56,1% en Allemagne, 57,8% au Royaume-Uni, 71,8% en Suède. Le taux de chômage des jeunes de moins de 25 ans est de 22% en France. En réalité, quand on travaille (peu importe à quel âge), on crée de la richesse, du profit et du travail pour tous. (Le Point – 27/11) --- (Hum! Bientôt une remise au travail des enfants?)
  - Le Japon a une dette publique de 245% du PIB. Avec la France, il est un des premiers risques pour l'économie mondiale. (Le Point – 27/11)
- Selon <http://data.lesechos.fr/pays-indicateur/france/dette-publique.html> (source Eurostat) en 2014: France 95,6%, Japon 230%, Italie 135,2%, Espagne 100,2%
- Pétrole. Les USA grâce au pétrole de schiste ont produit 10 millions de tonnes en 2013. Ils pourraient devenir le n°1 mondial devant l'Arabie et la Russie. (Le Point – 27/11)

## Lettre 343 A – Club-Invest-Boussu – 12.12.2014

- 10% de consommation en moins aux USA pendant les fêtes de fin d'année. Voilà un indicateur non trafiqué. Il semble que malgré un PIB à +3,9% et un chômage à 5,8%, les Américains ne soient pas si confiants que ça en leur richesse et en leur avenir. (Agora – C. Chevré – 1/12)
- La relative stabilité des prix est un artefact de déflation et d'inflation agissant en même temps. Si les banques centrales cessent de provoquer une inflation, la déflation submergera l'économie (et provoquera la crise). Si les banques centrales continuent à imprimer de la monnaie, elles risquent la surinflation. L'économie est sur le fil du rasoir. La monnaie est "fantôme" et la fin du système monétaire actuel pourrait bien avoir lieu **d'ici mars 2015** – ou avant. Les marchés boursiers pourraient être divisés par deux. (Agora – J. Rickards – USA – 1/12)
- Chez Agora il y a deux clans: les pessimistes qui s'agitent fort et les optimistes qui sont dans leurs petits souliers. Pour les pessimistes il y a un Lehman (faillite en 2008) ou un LTCM dans l'air (quasi-faillite en 1998). La Banque du Japon imprime et avec cet argent sorti de nulle part achète tout ce qui bouge à taux quasi zéro. Les banques surtout les moins bien cotées n'ont plus qu'à faire la queue au portillon. **L'argent n'a plus aucune valeur**. Le système se tient, "s'auto-tient", quitte à se décrocher de toute réalité. (Agora – 2/12)
- Les taux d'intérêt négatifs démontrent que l'argent n'a plus de prix et qu'il ne vaut plus rien. Tout simplement. (Contrarien – 3/12)
- 6 années se sont écoulées depuis l'éclatement de la crise économique et financière en 2008 et elle n'est toujours pas surmontée. Les pays développés sont en stagnation et les marchés financiers mondiaux sur le bord d'un précipice. Les QE et les taux zéro n'ont pas retourné la situation. La dette publique est de 92% du PIB en zone euro, de 110% aux USA, de 250% au Japon. La prochaine bulle financière se gonfle chaque année. Les niveaux de dette pousseront des pays à la faillite. Notre système de papier monnaie n'est plus fiable. (Agora – E. Unger – 3/12)
- Pour répondre aux risques économiques et financiers, les États pourraient se lancer dans la confiscation de l'or et dans la remise à plat du système monétaire mondial. (Agora – J. Rickards – 4/12)
- NewTech Insider: la revue la plus intéressante sur la High- et la Bio-technologie propose une promotion intéressante: abonnement de 67 euros au lieu de 297. (Agora – 5/12)

Cette lettre est régulièrement publiée sur notre site internet.