

BOURSE ANTICIPATIONS

BULLETIN DE PRÉVISIONS ASTROLOGIQUES

Mensuel

- 1er au 30 octobre 2004 -

N° 120

DES INDICATEURS ENCOURAGEANTS

Ce mois d'octobre est positif au plan de nos indicateurs. Après les turbulences du printemps et de l'été derniers, cela nous incite à estimer que les marchés sont en train de définitivement tourner la page pour réaliser une nouvelle vague de hausse. Sur ce mois d'octobre, une progression des indices boursiers, notamment européens, nous paraît ainsi le plus probable et elle pourrait se situer autour de +5 à +7%.

Globalement, nous avons de beaux signaux positifs sur les semaines à venir. Certains d'entre eux sont de court terme mais, le plus important à notre avis est de surtout prendre en compte ceux de moyen terme : orientant généralement les indices sur des périodes de 1 à 3 mois, ceux-ci s'avèrent favorables jusqu'en fin d'année. De surcroît, nous avons par ailleurs un indicateur haussier de long terme (environ 5 ans d'activité) qui revient au premier plan sur cette fin d'année 2004. Pour ces différentes raisons, on peut a priori escompter un beau mois boursier en octobre ou, à tout le moins, une fermeté générale des marchés qui devrait se poursuivre le mois prochain.

Certes, nous trouvons ici ou là quelques paramètres un peu négatifs sur ce mois d'octobre, par exemple vers les 4-6 ou les 12-14, voire encore autour des 19-20 ou des 22-25. Mais cela paraît bien peu de choses au regard de la petite collection de facteurs positifs que nous avons sur l'ensemble de ce mois d'octobre et encore en novembre. La volatilité ayant beaucoup baissé depuis le printemps 2003, méfions-nous sans doute d'envisager un potentiel de progression trop important... Il n'en demeure pas moins que les marchés devraient être bien orientés. D'ici la fin de l'année, cela permet d'ailleurs d'envisager la possibilité de nouveaux sommets dans la reprise qui a suivi les derniers points bas du printemps 2003.

Au plan économique, ce mois d'octobre pourrait permettre d'assister à un franc reflux des prix du pétrole, ce qui était déjà amorcé en septembre. Par ailleurs, la production industrielle et l'emploi devraient probablement être favorisés, notamment aux Etats-Unis. De ce point de vue, les prochaines statistiques mensuelles du vendredi 1^{er} octobre sur les créations d'emplois outre-Atlantique constitueront peut-être un test important. Si la situation continue de s'améliorer sur ce plan, alors les marchés pourraient y puiser les arguments pour envisager les mois à venir avec davantage d'optimisme.

Certains de nos paramètres positifs, en octobre et novembre, sont par ailleurs en relation avec les taux d'intérêt des banques centrales. Même si l'on s'attend à un durcissement monétaire de la banque centrale européenne (BCE) d'ici la fin de l'année, l'apaisement pourrait surtout être apporté par la Réserve Fédérale américaine (Fed). Il suffirait par exemple que les prix à la consommation soient relativement sages aux Etats-Unis, pour que la Fed signale un ralentissement, voire une pause pure et simple dans le cycle de hausse des taux qu'elle a amorcé en juin dernier. Nul doute, si c'était le cas, que les marchés d'actions apprécieraient une telle évolution... Signalons enfin que l'un de nos principaux indicateurs positifs est en relation avec la croissance économique. Alors que l'on redoutait son affaissement l'été dernier, il apparaît ainsi envisageable que les économistes améliorent leurs pronostics sur la fin de l'année et 2005.

Au plan des secteurs boursiers, il apparaît plausible que les valeurs technologiques soient assez favorisées cet automne, notamment celles ayant trait à l'espace, l'aéronautique ou la Défense. Sans doute s'agit-il d'une nuance, mais elle peut néanmoins inciter à certaines réflexions pour aboutir aux meilleurs choix d'investissements.

LES SIGNAUX DU MOIS EN CHIFFRES

COURT TERME (fin octobre) : hausse (+5/+10%)
MOYEN TERME (fin novembre) : hausse (+10 à +15%)

POINTS DE REPÈRES DÉTAILLÉS

Vendredi 1er au vendredi 8 octobre : signaux de fermeté

La première partie de ce mois d'octobre se présente plutôt favorablement, en raison de nombreux indicateurs positifs. Notons par exemple des paramètres sensiblement positifs sur le court terme vers le vendredi 1^{er} et le lundi 4, puis autour du vendredi 8. Bien entendu, les indices boursiers ne peuvent progresser tous les jours et certaines corrections sont inévitables. Nous trouvons à cet égard un indicateur souvent typique de mini-sommets le mardi 5. Les marchés pourraient alors se trouver ponctuellement fragilisés après cette échéance et, dans cette hypothèse, par exemple reculer les mercredi 6 et jeudi 7. Etant donné un contexte de fond très positif, cet éventuelle consolidation ne devrait pas être bien grave.

Lundi 11 au vendredi 15 octobre : nouveaux indicateurs positifs

Sur cette semaine, nos indicateurs demeurent positifs. En particulier, nous trouvons autour du week-end des samedi 9/dimanche 10 de forts beaux signaux haussiers. Ils devraient probablement animer le début de cette période. De la même façon, nous repérons sur la fin de la semaine un indicateur positif généralement assez dynamique, ce qui devrait permettre aux marchés d'être probablement bien orientés les jeudi 14 et vendredi 15. Signalons d'ailleurs une forte volatilité possible sur ces deux séances et notamment le vendredi 15. Au chapitre des éléments moins favorables, mentionnons également quelques facteurs pesants, globalement compris entre le mardi 12 et le jeudi 14. Ces paramètres négatifs ne sont cependant pas de première importance et ils ne devraient probablement que plomber provisoirement le marché.

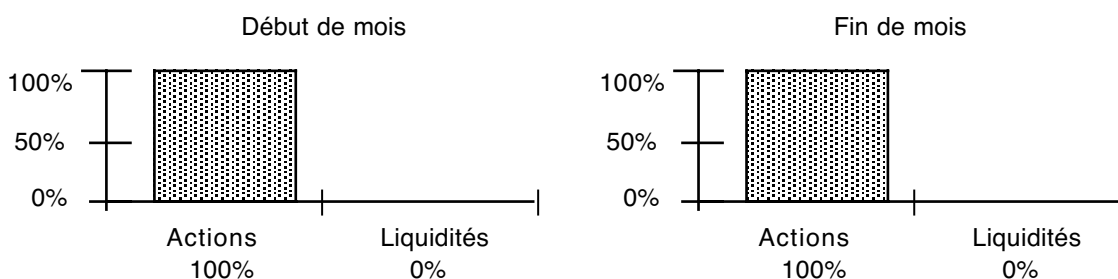
Lundi 18 au vendredi 22 octobre : des signaux encourageants mais contrariés...

Sur le fond, nous conservons des facteurs de soutien pour le marché. L'un d'entre eux se présente de façon précise le jeudi 21 mais en ayant une influence globale sur l'ensemble de ce mois d'octobre. A priori, il n'y a donc pas de raisons de s'inquiéter. Sur le court terme, cependant, nous relevons sur cette semaine deux petites périodes préoccupantes : en premier lieu autour des mardi 19 mercredi 20; ensuite autour du week-end des samedi 23 et dimanche 24, ce qui pourrait donc peser sur la fin de la semaine et notamment le vendredi 22. Cette semaine pourrait donc être un peu agitée, bien que nous conservions sur le fond de beaux indicateurs positifs.

Lundi 25 au vendredi 29 octobre : indices de bonne fermeté

Le début de cette semaine peut être un peu difficile, en raison de notre indicateur négatif sur le week-end des 23/24. Il n'y a cependant pas de raisons d'être inquiet, de beaux facteurs positifs de court terme se présentant dès le mardi 26 et s'étalant jusqu'en fin de semaine le vendredi 29. Notons cependant une Pleine Lune le jeudi 28, qui risque de créer une certaine volatilité et, peut-être, une mauvaise humeur provisoire des marchés d'actions. Sur le début novembre, nous conservons par ailleurs une majorité de signaux encourageants.

NOTRE BAROMÈTRE DE CONFIANCE EN OCTOBRE



Ce baromètre vise à montrer notre degré de confiance ou de défiance à l'égard du marché, selon que le pourcentage en actions est inférieur ou supérieur à celui des liquidités et donc de la barre des 50%.

HYPOTHÈSES DE GESTION

Pour les investisseurs ou gestionnaires traditionnels :

Sur ce mois d'octobre, nous maintenons à 100% notre baromètre de confiance dans les actions. Cela signifie bien sûr que nous avons confiance dans notre pronostic de fond, mais cela n'implique nullement que tous les risques soient permis en Bourse... Un baromètre de confiance qui est porté à son maximum n'est à ce sujet pas la même chose qu'un portefeuille investi à 100% ! Même si nous estimons que les marchés devraient progresser durant cet automne, il vaut probablement mieux conserver des liquidités, ne serait-ce que 10 ou 20% d'un portefeuille, de façon à toujours avoir une marge de manoeuvre. Un trou d'air inattendu peut toujours se produire, que ce soit sur les indices ou certaines valeurs. Avoir de telles liquidités permet alors de réapprécier la situation et, éventuellement, de pouvoir se renforcer si l'on juge que c'est approprié.

Sur ce mois d'octobre, les investisseurs devraient par ailleurs trouver encore des occasions d'investissement. Mais il convient à notre avis de ne pas oublier qu'il vaut mieux éviter de courir derrière le train. Si une valeur peut déjà être jugée chère, mieux vaut sans doute l'éviter plutôt que de l'acheter trop haut et, ultérieurement, de courir le risque de sa rechute. Dans le même état d'esprit, si l'on estime qu'un secteur ou un titre progresse exagérément dans les portefeuilles, mieux vaut envisager des prises de bénéfice au moins partielles. Cela pourrait par exemple concerner les technologiques, dont la volatilité n'est plus à démontrer.

Pour les investisseurs dynamiques, gestionnaires d'OPCVM ou de fonds futures :

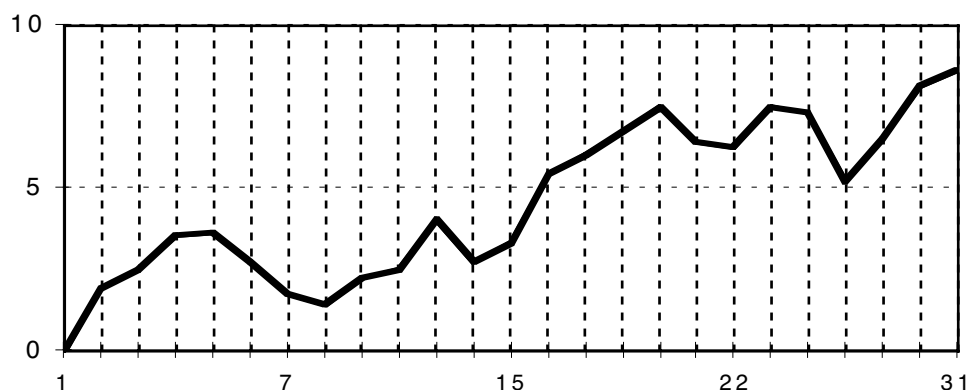
Sur l'ensemble du mois, nous ne voyons pas de raisons d'être inquiets pour les marchés. Cela peut donc justifier d'être largement investi et de conserver ses positions. Si quelques arbitrages seront peut-être à faire, nous ne voyons pas de période suffisamment inquiétante pour envisager une couverture partielle des portefeuilles qui puisse vraiment améliorer une gestion tout à fait classique. Si nos prévisions sont justes, il devrait donc s'agir d'un mois plutôt reposant et venant couronner des choix d'investissements effectués auparavant et notamment sur les deux mois précédents.

Pour les amateurs de spéculation :

C'est la hausse, bien entendu, que l'on peut envisager de jouer en tendance de fond tout au long de ce mois d'octobre. Deux petites et courtes périodes pourraient par ailleurs offrir l'opportunité de miser très ponctuellement à la baisse : les mercredi 6, jeudi 7 et vendredi 8 octobre; et ensuite du vendredi 22 au mardi 26. Mais attention dans ce cas à bien surveiller les niveaux, ne pas être trop gourmand sur l'ampleur du mouvement que l'on joue et couper immédiatement si une résistance est enfoncée ou si l'on commence à avoir des doutes sur sa stratégie.

Nos hypothèses de gestion reflètent une opinion et ne visent qu'à fournir des pistes de réflexion.

ÉVOLUTION ANTICIPÉE DU CAC 40 ET DE L'EURO STOXX 50 EN OCTOBRE



L'échelle de ce graphique est purement indicative et ne vise qu'à apprécier l'ampleur approximative de tel ou tel mouvement escompté.

LE COIN DES VALEURS

ARCELOR : signaux peu marquants durant l'automne, mais facteurs de soutien non négligeables dont le titre pourrait bénéficier.

VEOLIA ENVIRONNEMENT : indicateurs peu favorables sur la seconde quinzaine du mois d'octobre. Situation assez neutre par la suite et jusqu'en fin d'année.

CAP GEMINI : signaux plutôt positifs jusqu'en fin d'année, ce qui pourrait permettre un redressement progressif.

VINCI : indicateurs assez encourageants sur la fin de l'année. La valeur pourrait rester ferme, voir continuer sa progression.

CREDIT AGRICOLE : fort peu de signaux de premier plan sur ce mois d'octobre et guère davantage jusqu'en fin d'année.

SUEZ : indicateurs modérément positifs sur les prochains mois, sauf sur la fin octobre. La valeur ne paraît pas excessivement chère, en dépit d'un brutal rebond en août dernier.

DEXIA : signaux globalement encourageants en octobre, mais également jusqu'en fin d'année. Le titre pourrait faire preuve de fermeté.

RENAULT : indicateurs paraissant assez favorables sur les prochains mois, notamment en novembre mais aussi en décembre.

LVMH : nos signaux sont modestement positifs sur les mois à venir, sauf début novembre où le titre pourrait subir un trou d'air.

L'analyse des valeurs apporte des repères supplémentaires, mais est moins fiable que sur la tendance générale.

ASTRES ET MARCHÉS : LES CONFIGURATIONS D'OCTOBRE

On ne trouve aucune configuration planétaire majeure sur ce mois d'octobre. En revanche, l'une d'entre elle, éminemment positive, est en train de se resserrer progressivement : il s'agit d'un quintile (angle haussier de 72°) Uranus-Pluton qui va se former de façon parfaite le 11 novembre prochain. Une telle configuration est généralement positive pour l'économie mondiale en stimulant la croissance et, sur les marchés d'actions, elle entraîne le plus souvent des anticipations positives en matière de résultats et de projet de développement des entreprises.

Une toile de fond positive nous semble ainsi établie durant l'automne. Mais les marchés devraient également être sensibles, en octobre, à un quinconce (angle haussier de 150°) de Jupiter à Uranus le 10 et à un biquintile (angle positif de 144°) de Saturne au même Uranus le 21. Ces deux paramètres positifs devraient normalement provoquer des marchés fermes et haussiers sur l'ensemble du mois et probablement au-delà.

On peut certes avoir quelques inquiétudes de très court terme à tel ou tel moment... Comme après une conjonction Soleil-Mercure qui se produira le 5, quelques mauvais aspects à Pluton de Mercure et Vénus les 19 ou 20 ou, surtout, un sesqui-carré (angle baissier de 135°) de Mars à Uranus qui sera exact le dimanche 24 et risque de peser une petite semaine autour de cette échéance.

Mais les marchés ne peuvent progresser à chaque séance et il faut bien qu'ils puissent effectuer certaines pauses. Les signaux négatifs mentionnés paraissent à cet égard secondaires car ils sont vraiment de court terme, tandis que les facteurs positifs sont d'un poids bien supérieur et devraient donc animer une tendance haussière globale sur ce mois d'octobre et celui de novembre.

AVERTISSEMENT :

BOURSE ANTICIPATIONS ne saurait être tenu responsable de décisions d'investissements qui relèvent de la seule initiative des abonnés. La réussite de prévisions passées ne garantit pas celles de ce bulletin. Même globalement juste, une prévision peut se concrétiser avec un décalage dans le temps. Nous déconseillons toute gestion spéculative, notamment à partir de nos hypothèses de court terme.

SOMMAIRE

Editorial : page 1
Nos repères : page 2
Avis de gestion : page 3
Les valeurs : page 4

BOURSE ANTICIPATIONS 1700, Ancien Chemin de Berre - 13410 Lambesc

Directeur de la publication et de la rédaction: J-F. Richard - Imprimé par First Copy à Salon de Provence - Marque déposée - Tous droits de reproduction réservés
N° Commission paritaire : 1204 I 78054 - Dépôt légal 29-01-2004 - N°Siret:41513820500026 - CodeAPE : 748K - Membre d'une association agréée

ABONNEMENTS : 6 MOIS : 205 euros - 1 AN : 380 euros

TÉL : (33) 04 42 92 72 19 - FAX : (33) 04 42 92 73 22

E-MAIL : bourse.anticipations@wanadoo.fr

<http://www.bourseanticipations.com>