BOURSE ANTICIPATIONS

BULLETIN DE PREVISIONS ASTROLOGIQUES

Mensuel - 1er au 31 Janvier 2001 - N° 75

NOUVELLE CORRECTION EN VUE

Avec ce premier mois de l'année 2001, les difficultés qu'ont déjà connu les marchés européens au printemps et à l'automne précédents devraient revenir au premier plan. Il est fort possible que les difficultés de cet hiver soient liées à la poursuite du ralentissement de l'économie américaine, les résultats des entreprises sur le trimestre précédent devant d'ailleurs être communiqués à partir de la seconde quinzaine du mois. Toujours est-il que nous prévoyons une nouvelle phase difficile pour les marchés, celle-ci devant au moins durer jusqu'à la mi-février et peut-être jusqu'à l'arrivée du printemps sur la seconde quinzaine du mois de mars.

Il s'agit donc d'une nouvelle période délicate et le potentiel de repli des marchés peut être sensible. Deux hypothèses se présentent toutefois, selon que les points bas des marchés européens seraient atteints à la mi-février ou sur la seconde quinzaine de mars : le potentiel de baisse peut être globalement estimé à environ -10 (voire au pire -15%) dans la première hypothèse et à -15% (voire au pire -20%) dans la seconde. Bien entendu, il s'agit d'estimations encore très grossières.

Sur le mois de janvier, notre modèle devient vraiment négatif à partir des environs des 10/15 seulement, tandis qu'il est globalement neutre sur la première partie du mois. A partir de nos indicateurs, on peut donc envisager deux hypothèses sur le début de la correction que nous attendons :
- Elle a démarré sur la toute fin décembre (cf. bulletin mensuel N°74) et, en dépit d'un rebond sur la première quinzaine, le mouvement de baisse s'accélère après la mi-janvier.
- Elle ne débute qu'après la mi-janvier, car les effets négatifs d'une petite correction fin décembre/début janvier sont rapidement surmontés avant la mi-janvier.

Même si les marchés peuvent encore se trouver en phase de reprise sur la première quinzaine de janvier, il nous semble assez aléatoire de miser dessus. La période peut en revanche se trouver propice à des ventes pour reconstituer des liquidités suffisantes ou à certains arbitrages en faveur de valeurs défensives pour réduire la sensibilité d'un portefeuille.

Il apparaît probable que ce seront à nouveau les valeurs de nouvelle technologie qui devraient être les plus chahutées durant cet hiver. Toutefois, il nous semble que l'ensemble des secteurs devraient être affectés, même si les valeurs défensives ou traditionnelles, surtout les cycliques, tireront sans doute mieux leur épingle du jeu.

A la fin de cet hiver, on devrait pouvoir constater que les marchés européens ont traversé une longue période de consolidation sur une année entière. Ceux-ci ont en effet effectué pour la plupart leurs derniers sommets en mars 2000, le CAC 40 ayant évolué de la même façon en dépit d'un petit sommet marginal le 4 septembre dernier. Cette période de consolidation a surtout empêché les marchés de poursuivre leur progression, tout en les faisant jusqu'à présent rechuter d'environ -20% en moyenne. Peut-être ira-t-on même un peu plus bas cet hiver (cf. supplément trimestriel).

Le plus important, à notre avis, c'est que se profile à partir du printemps prochain un nouvel élan haussier. Celui-ci devrait permettre aux marchés de sortir progressivement de l'ornière, dans laquelle ils sont tombés depuis prés d'un an, et probablement d'atteindre ultérieurement de nouveaux sommets. Le cycle haussier à long terme des marchés n'est à notre avis pas terminé...

LES SIGNAUX DU MOIS EN CHIFFRES

COURT TERME (FIN JANVIER) : correction.
CAC 40 vers 6100/5900 points; Euro Stoxx 50 vers 5000/4800 points.
MOYEN TERME (15 FEVRIER) : repli (-10/-15% par rapport aux derniers sommets).
CAC 40 vers 5900/5600 points; Euro Stoxx 50 vers 4800/4500 points.

POINTS DE REPERES DETAILLES

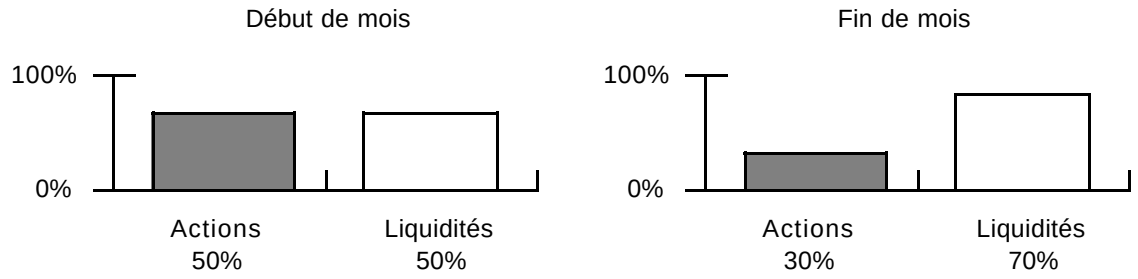
1er au 5 janvier : correction ou fin de correction
Nos signaux de court terme plaident en faveur d'une correction dés le mardi 2. Celle-ci a cependant pu démarrer sur la toute fin décembre et donc se poursuivre en ce début de mois. Si elle a commencé fin décembre, ce qui nous paraît le plus probable, le repli pourrait déjà se terminer le 2 en séance. Globalement, on peut estimer le potentiel total de cette vague de repli à environ -3/-5%. Il peut déjà s'agir du début de la vague de correction hivernale que nous prévoyons mais, en ce début janvier, ce n'est pas encore certain. Nos signaux s'améliorent en tout cas à partir du 3 et la fin de la semaine sera peut-être positive.

8 au 12 janvier : cap à franchir le lundi 8
Un inversement de tendance sur le court terme est possible le lundi 8. A priori, nos indicateurs étant globalement positifs sur la semaine, les marchés devraient être bien orientés. Dans cette optique, mentionnons notamment les mercredi 10 et jeudi 11 comme de plausibles bonnes séances. Le vendredi 12 pourrait également être encore positif. Notons aussi une forte volatilité probable autour du mardi 9. Nous mettons toutefois en garde contre trop d'optimisme : nos signaux de fond sont déjà très pesants et, si le 8 marque un inversement de tendance à la baisse, ce pourrait être le début de la correction attendue pendant cet hiver.

15 au 19 janvier : signaux de plus en plus lourds
Cette semaine se passera peut-être encore correctement, mais nos signaux de court comme de moyen terme deviennent à présent négatifs : nous ne pouvons donc plus avoir la moindre confiance dans les marchés, une analyse négative qui va perdurer jusqu'à la mi-février au moins. La tendance peut simplement devenir lourde, sans qu'il y ait encore de réels dégâts, mais cela constituerait probablement les premiers prémisses de la correction attendue. En approchant de la fin de la semaine, le jeudi 18 et surtout le vendredi 19, un trou d'air est susceptible de se produire.

22 au 31 janvier : pressions négatives
Le repli des marchés devrait s'accentuer sur cette période, mais il est possible que des rebonds limitent encore la profondeur du mouvement. Notons par exemple des séances possiblement positives les lundi 22 et mardi 23, ou peut-être même le vendredi 26. Soulignons également une possible volatilité très forte le 23. N'attendons peut-être pas de baisse encore très profonde à la fin janvier, puisque nous tablons encore sur une première quinzaine de février sensiblement négative, sans parler d'une possible dégradation supplémentaire au mois de mars. En cette fin janvier, les marchés nous paraissent en tout cas être redevenus passablement dangereux.

NOTRE PORTEFEUILLE FICTIF EN JANVIER



Ce portefeuille fictif vise uniquement à montrer notre degré de confiance ou de défiance à l'égard du marché.

HYPOTHESES DE GESTION

Pour les investisseurs ou gestionnaires traditionnels (sans recours aux marchés dérivés) :

A partir de la mi-janvier, notre modèle devient franchement négatif pour au moins un mois. Si les marchés se tiennent encore bien sur la première quinzaine du mois, voire s'ils parviennent encore à progresser, de dernières occasions d'allègements ou de prises de bénéfice sont à notre avis à envisager. Les quinze premiers jours de janvier nous paraissent en tout cas une bonne période pour faire le point sur un portefeuille, c'est à dire pour déterminer ce qui peut être conservé et ce qu'il vaut mieux vendre. Après le 15 janvier, un tel arbitrage risque d'être plus difficile et le plus prudent nous paraît donc de l'avoir terminé. Sur la fin du mois, les marchés devraient déjà avoir reculé sensiblement, ce qui peut offrir quelques occasions d'achat intéressantes. Toutefois, il nous semble qu'il sera globalement prématuré de commencer à réinvestir avec conviction. On tiendra compte, bien entendu, de l'évolution des indices comme des valeurs, mais les meilleures occasions devraient à notre avis se présenter autour de la mi-février dans un premier temps, éventuellement dans un second temps vers la mi-mars.

Pour les investisseurs dynamiques et gestionnaires d'OPCVM :

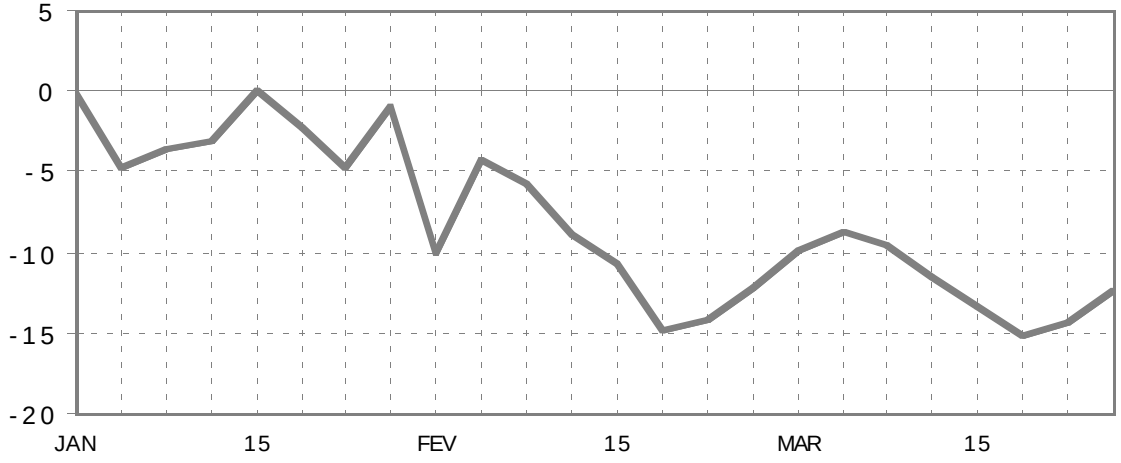
Outre la reconstitution suffisante de liquidités avant la correction que nous attendons, on peut envisager de tenter quelques positions baissières pour couvrir au moins partiellement les portefeuilles. Nous méfiant particulièrement des fins de mouvement, souvent surprenantes, nous sommes à priori partisans d'attendre les environs des 10/15 janvier avant toute décision. En effet, la poursuite éventuelle de la reprise sur la première quinzaine du mois pourrait lourdement affecter des positions baissières prises de façon trop précoce. Mieux vaut à notre avis attendre le plus longtemps possible pour mettre en place une stratégie baissière, quitte à devoir y renoncer au dernier moment si les marchés ont déjà commencé à reculer sensiblement et si l'on juge qu'ils se retrouvent sur des niveaux trop peu élevés pour intervenir avec un minimum de sécurité.

Pour les spéculateurs et les gestionnaires de fonds futures :

Sur la première quinzaine du mois, nos signaux ne sont pas assez concordants pour envisager une stratégie spéculative quelconque. En revanche, à partir des environs des 10/15 janvier, on peut à notre avis envisager la mise en place de stratégies baissières dont l'horizon pourrait être la mi-février au plus tard. Compte tenu de l'évolution concrète des marchés, on pourra sans doute procéder par étapes pour établir ses positions.

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

EVOLUTION ANTICIPEE DU CAC 40 ET DE L'EURO STOXX 50 SUR TROIS MOIS



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

BILAN DU MOIS DE NOVEMBRE

Les marchés européens ont subi de dernières secousses que nous avions envisagées : le 10 novembre, le CAC 40 est ainsi retombé sous les 6000 points (après 5830 points en octobre). Nous attendions ensuite une reprise progressive jusqu'à la fin de l'année. En réalité, de reprises en rechutes, les marchés européens ont stagné et même reculé un peu plus : le premier décembre, le CAC 40 est ainsi tombé à 5780 points. Notre bilan sur ce mois de novembre est donc médiocre, même si nous avions indiqué que de gros mouvements de correction, celui-ci ayant d'ailleurs été correctement cerné depuis septembre, se poursuivent souvent au-delà de nos premiers signaux de reprise.

SELECTION DE VALEURS FRANCAISES ET INTERNATIONALES

Notre liste de valeurs est établie à partir de conseils d'achat d'au moins deux économistes de marché. L'analyse astrologique apporte des repères supplémentaires, qui sont à manier avec le recul nécessaire. ***Nous recommandons de tenir compte de l'évolution du titre et de la tendance générale du marché avant d'envisager une décision d'achat.***

VALEURS CONSEILLEES	ANALYSE ASTROLOGIQUE
AXA	Signaux globalement négatifs en janvier/février. Signaux en amélioration de mi-février à avril, ensuite neutres à positifs jusqu'à l'été.
DANONE	Signaux négatifs en janvier. Globalement, signaux sensiblement positifs de février à l'été.
TOTAL	Signaux négatifs de janvier à mars. Signaux assez positifs durant tout le printemps.
DEUTSCHE BANK (RFA)	Signaux dangereux en janvier, encore houleux en février et jusqu'à fin mars. Amélioration ensuite jusqu'à l'été.
UNILEVER (PB)	Signaux potentiellement houleux de mars à juin, mais indications positives de fond sur le long terme.
HAVAS ADVERTISING	Signaux négatifs en janvier/février, neutres à houleux ensuite jusqu'à l'été mais avec de bons facteurs de soutien.
LVMH	Risques en janvier et jusqu'à mi-février. Assez beaux signaux ensuite jusqu'à l'automne, sauf en juillet.
INGENICO	Signaux contrastés en janvier et difficiles début mars. Beaux signaux pendant l'été.
BIC	Risques en février. Ensuite, beaux signaux positifs jusqu'à l'été et même durant l'automne.
GROUPE ANDRE	Signaux négatifs 15 février/15 mars. Signaux positifs fin mars/avril, heurtés en mai/juin, à nouveau positifs en juillet.
BNP	Signaux négatifs en janvier et début février. Indicateurs contrastés pendant le printemps, puis positifs pendant l'été et l'automne.

Etant donné les délais de publication de Bourse Anticipations, aucun cours d'achat n'est mentionné.

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 et, même si elle s'avère globalement juste, une prévision peut se concrétiser avec un décalage dans le temps. Il est préférable de confronter nos prévisions avec d'autres méthodes d'analyse, techniques ou fondamentales. Nous déconseillons notamment de se baser sur nos hypothèses de court terme pour initier des opérations spéculatives.

SOMMAIRE

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

BOURSE ANTICIPATIONS - Marque déposée - N° de Commission paritaire : 1204 I 78054
Directeur : Jean-François Richard - Edité par Finance Anticipations : 21, Square Charles Baudelaire - 91450 Soisy-sur-Seine
N° Siret : 415 138 205 00018 - Code APE : 748K - Membre d'une association agréée
Imprimé par La Draveilloise - 13, rue Anatole France - 91210 Draveil
ABONNEMENTS : 1350 F (205 euros) / 6 MOIS - 2500 F (380 euros) / 1 AN
TÉL : (33) 01 60 75 76 77 - FAX : (33) 01 60 75 31 80
E-MAIL : bourse.anticipations@wanadoo.fr
http://www.egs.fr/bourseanticipations