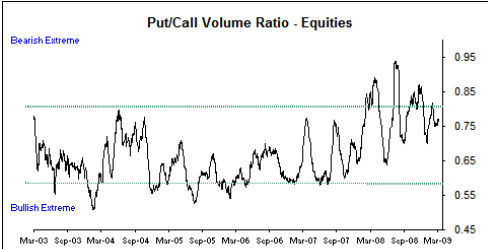


WatchMarket

Objectif: Déterminer le niveau d'exposition de la poche risquée d'un portefeuille. Le pourcentage correspond à une exposition cible aux actions.
(Exemple WatchMarket = 40% : Dans une allocation consacrant 50% à des actifs risqués, seulement 40% des 50% pourraient être investis en actions.)

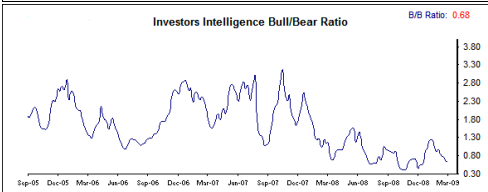
Indicateurs de sentiments (analyse contrariante) : -2 à +2



Analyse: Le ratio Put/Call Equity évolue à des niveaux historiquement élevés, ce qui souligne un sentiment particulièrement pessimiste favorable à un rebond.

Le Put/Call Ratio correspond au volume échangé de contrats de put (options de vente), divisé par le volume échangé de contrats de calls.

NOTE: +2



Analyse: Le ratio Bull/Bear évolue à des niveaux historiquement bas, ce qui souligne un sentiment particulièrement pessimiste. Favorable à un rebond.

Le Bull/Bear Ratio correspond au recensement du nombre d'optimiste par rapport au nombre de pessimiste.

NOTE: +2

Indicateurs techniques : -2 à +2



Analyse (CAC 40)

Le momentum : Une divergence haussière apparaît => positif

Le chaikin money flow : Semble se retourner et une divergence haussière apparaît et semble se retourner => positif

RSI : Le marché est survendu => positif

NOTE : +2

Environnement économique

Le chômage aux Etats-Unis reste très élevé et aucun signe d'amélioration n'est à prévoir à court terme => négatif

NOTE : -2

Notre allocation actions : 50%

NOTE : +1

Malgré les notes maximum des indicateurs de sentiments et techniques nous préconisons un investissement en actions de 50% pour jouer un rebond à moyen terme, en raison d'un environnement économique catastrophique.

Objectif Cac 40 : 2800 points

Donnée au 11/03/2009

