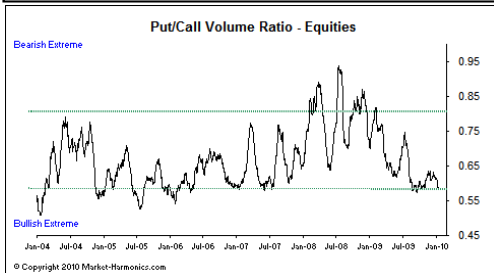


# WatchMarket

**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.)

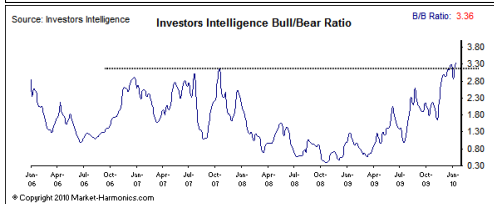
## Indicateurs de sentiments (analyse contrariante) : -2 à +2



Analyse : L'optimisme des investisseurs reste élevé. Attention danger, la crise n'est pas finie !!!!

Le Put/Call Ratio correspond au volume échangé de contrats de put (options de vente), divisé par le volume échangé de contrats de calls (options d'achat). Lorsque les intervenants sont très baissiers, ils achètent beaucoup de puts. Le Put/Call Ratio devient très élevé. Malheureusement pour les acheteurs de put, il s'agit souvent du moment de retournement du marché.

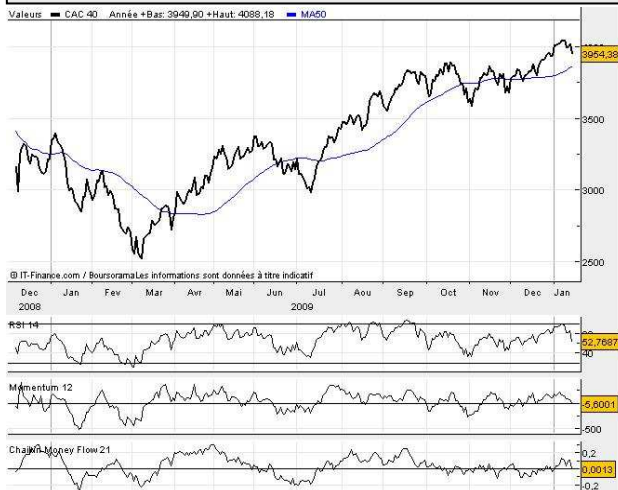
**NOTE: - 2**



Analyse: Forte hausse de l'optimisme à 3,36 contre 2,86 la semaine dernière. Ce niveau n'avait pas été atteint depuis plusieurs années. Associé à l'environnement économique actuel, nous restons dans une zone dangereuse. Le Bull/Bear Ratio correspond au recensement du nombre d'optimiste par rapport au nombre de pessimiste. Lorsque les intervenants sont très pessimistes, le ratio devient très faible. Il s'agit souvent d'une fin de mouvement baissier.

**NOTE: - 2**

## Indicateurs techniques : -2 à +2



### Analyse (CAC 40)

**Le momentum :** => Négatif

**Le chaikin money flow :** Il s'est retourné à la baisse=> Négatif

**RSI :** => Neutre

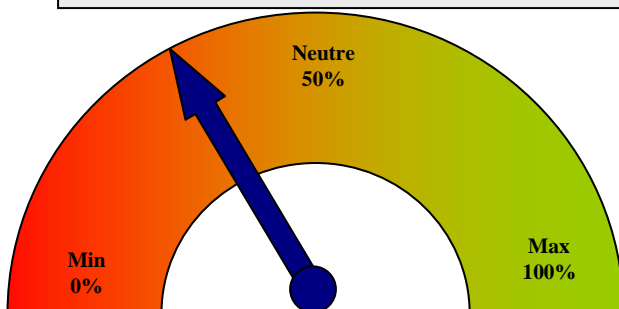
**NOTE : 0**

## Environnement économique : -2 à +2

Cette semaine aura été riche en actualités économiques. La période actuelle correspond à la publication des résultats d'entreprise du 4eme trimestre 2009. Les marchés ont brusquement chuté en fin de semaine. Les chiffres économiques hebdomadaires sont dans l'ensemble mauvais. En effet, la première mauvaise nouvelle vient des ventes de détails qui ont subi une baisse de -0,3% au mois de décembre. Les analystes anticipaient une hausse de 0,5%. Sur l'ensemble de l'année 2009, elles ressortent en baisse de -6,2%, soit le plus fort recule depuis 1992. Nous rappelons que la croissance US dépend à 70% de la consommation. Les stocks des entreprises d'octobre ont poursuivi leur hausse (+0,4%), après 13 mois consécutifs de contraction. L'inflation reste faible avec une hausse de +0,1% des prix à la consommation en décembre. La production industrielle est ressortie conforme aux attentes (+0,6%) en décembre. Le mois de novembre a été révisé à +0,6% contre +0,8% en première estimation. L'activité industrielle dans la région de New York s'accélère au mois de janvier. L'indice Empire State progresse de 11 points pour atteindre 15,9. En revanche, les consommateurs apparaissent plus méfiants. L'indice de confiance du consommateur de l'université du Michigan a progressé moins que prévu, +0,3 (72,8 en janvier contre 72,5 en décembre). Enfin les communiqués de la Fed incitent à être prudent. Elle souligne les difficultés persistantes sur le marché du travail ainsi qu'une faible activité économique en ce début d'année. Les signes d'amélioration restent modestes. La BCE a maintenu son statut quo et reste prudente quand aux perspectives économiques.. Pour terminer, JP Morgan a ouvert le bal des résultats dans le secteur bancaire en publiant un résultat net de \$ 3,3 Mds au 4eme trimestre. **NOTE : 0**

## Notre allocation actions : 40 %

**NOTE : - 0,66**



Après avoir bataillé pendant plusieurs séances, pour se maintenir au dessus des 4000 points, la Cac40 a subitement chuté vendredi dans d'importants volumes. Cette chute peut s'expliquer d'une part par les publications de chiffres économiques mitigés et par l'expiration des contrats futures. Cependant une « force invisible » pousse toujours les marchés vers le haut. Tant que nous ne cassons pas les 3900 points, nous gardons 4100 points comme premier objectif. Les marchés financiers sont déconnectés de la réalité. L'économie rencontre toujours d'importants problèmes à autoalimenter sa croissance. Nous conseillons une allocation actions de 40%.

Données au 15/01/2010

BLUESAIL-FINANCE

[www.bluesail-finance.com](http://www.bluesail-finance.com)

Ces conseils ne sont en aucun cas des incitations à vendre ou acheter un quelconque produit financier