

Webconférence

Ecole de la bourse – Saint-Gobain

Quelle approche boursière adopter dans un marché incertain ?



Gérard Ampeau

Responsable des programmes



Florent Nouveau

Directeur adjoint de la communication financière



Thèmes de la Webconférence

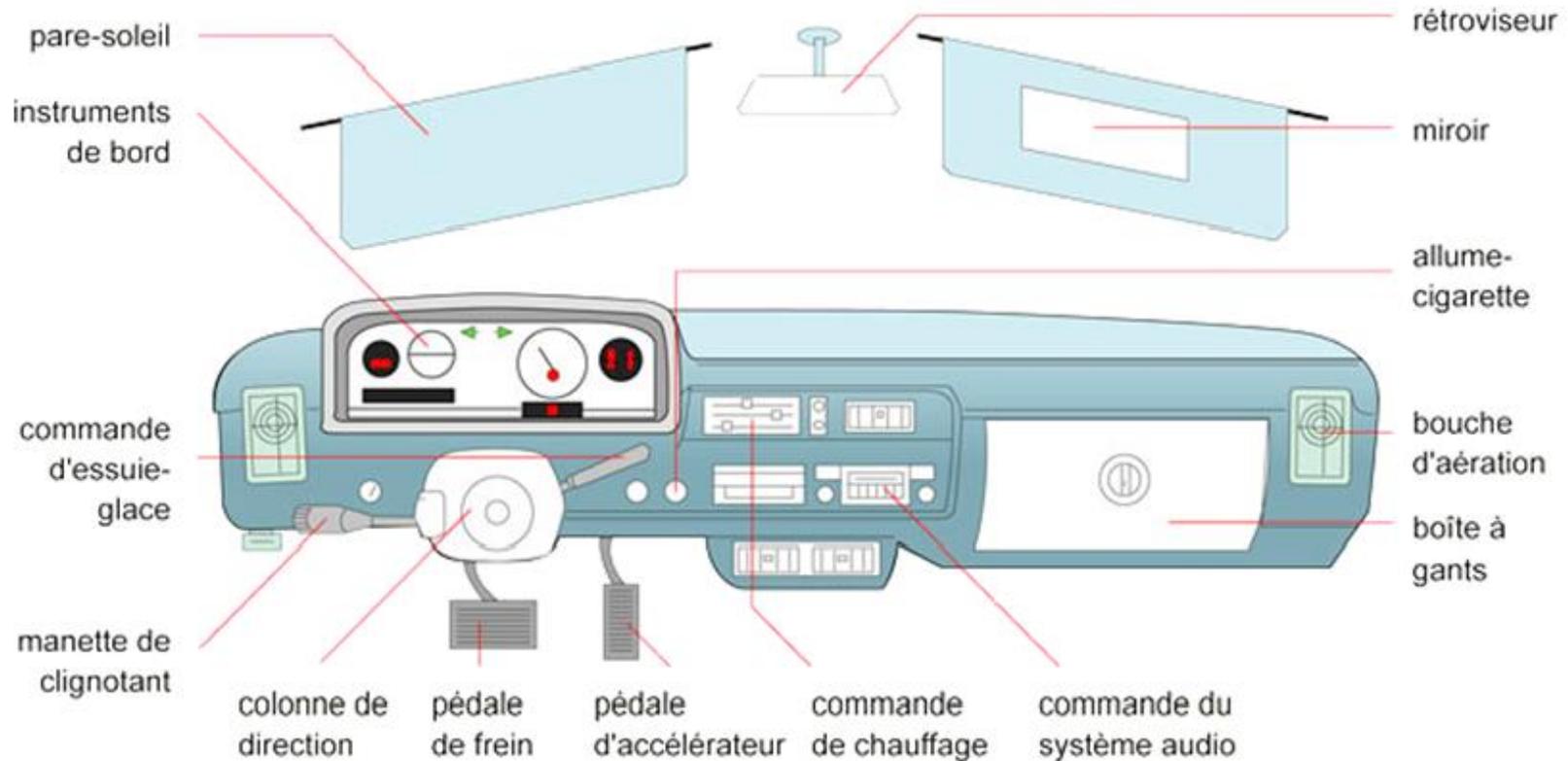
- 1. Comment suivre et décrypter l'actualité économique et boursière :
Le tableau de bord idéal**
- 2. Comment gérer un portefeuille ?**
- 3. Quelle attitude adopter face aux fluctuations du marché ?**

1. Le tableau de bord idéal

- ✓ Indicateurs généraux
- ✓ Indicateurs spécifiques à Saint-Gobain

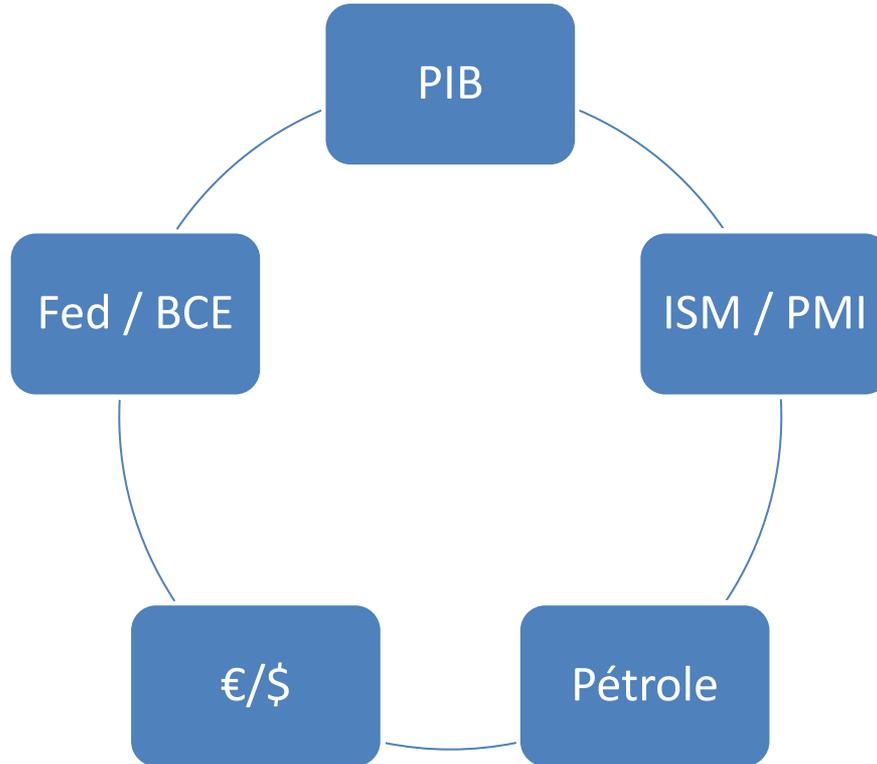
Le tableau de bord idéal

Les indicateurs économiques qui font bouger les marchés



Le tableau de bord idéal

Indicateurs généraux



Les phares : PMI et ISM manufacturier

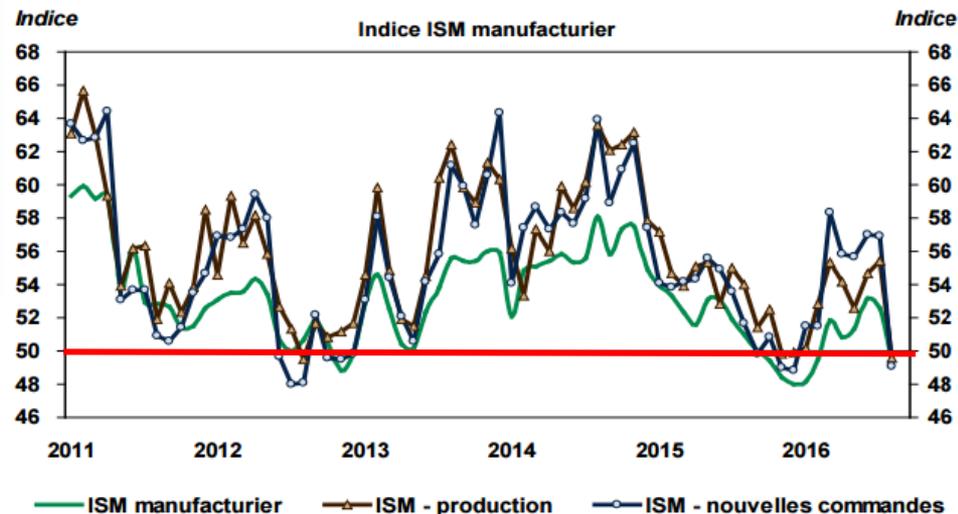
Importance pour les marchés : très forte

- Secteur manufacturier sur l'activité : hausse, baisse, stable / mois N-1

5 sous séries

- Production, nouvelles commandes, emploi, délais de livraison, stocks
- < à 50 contraction activité manufacturière
- > à 50 expansion activité manufacturière

Baisse marquée de l'ISM manufacturier et de ses principales composantes en août



Sources : Institute for Supply Management et Desjardins, Études économiques

« LES DONNEES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS »

Pédale de frein ou d'accélérateur : politique monétaire

Importance pour les marchés : très forte

Comité de politique monétaire (CPM)

- Zone euro fréquence mensuelle
- USA toutes les 6 semaines

Communication des CPM

- Communiqué
- Conférence de presse
- Publication des « minutes »

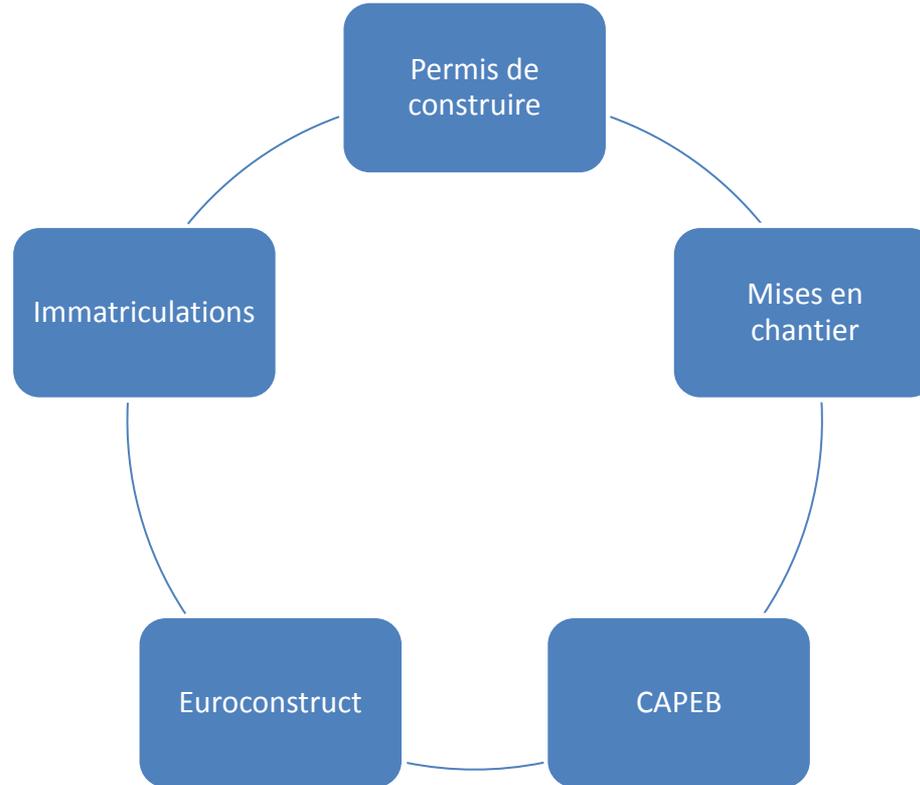
Décisions sur les taux

- Les devises
- Les marchés actions
- Les marchés de taux



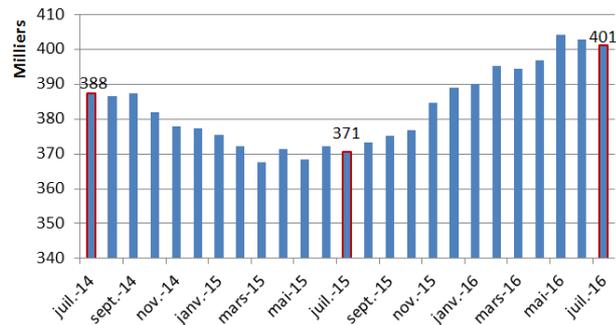
Le tableau de bord idéal

Indicateurs spécifiques à Saint-Gobain

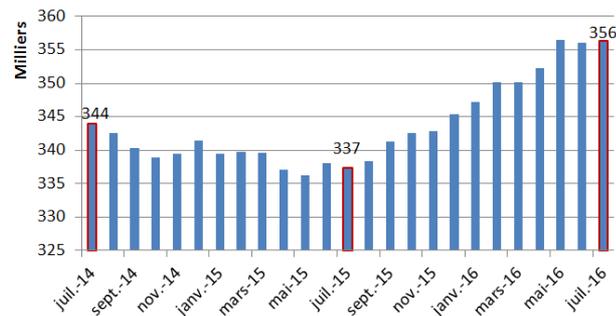


Permis & mises en chantier en France

Permis de construire FR



Mises en chantier FR



Sur 3 mois cumulés glissants :

Le nombre de logements autorisées est en hausse de **+4.1%** pour un total de **105 600**.

Le nombre de logements commencés est en hausse de **+4.7%** pour un total de **91 900**.

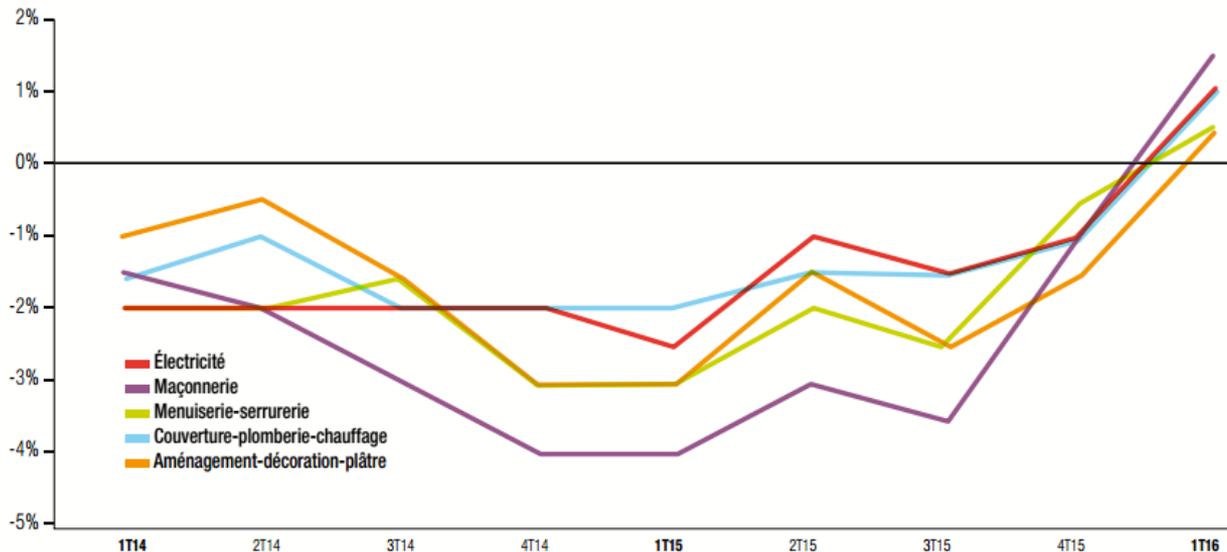
Sur 12 mois cumulés glissants :

Le nombre de logements autorisées est en hausse de **+8.3%** pour un total de **401 200**.

Le nombre de logements commencés est en hausse de **+5.6%** pour un total de **356 300**.



L'évolution de l'activité des entreprises artisanales

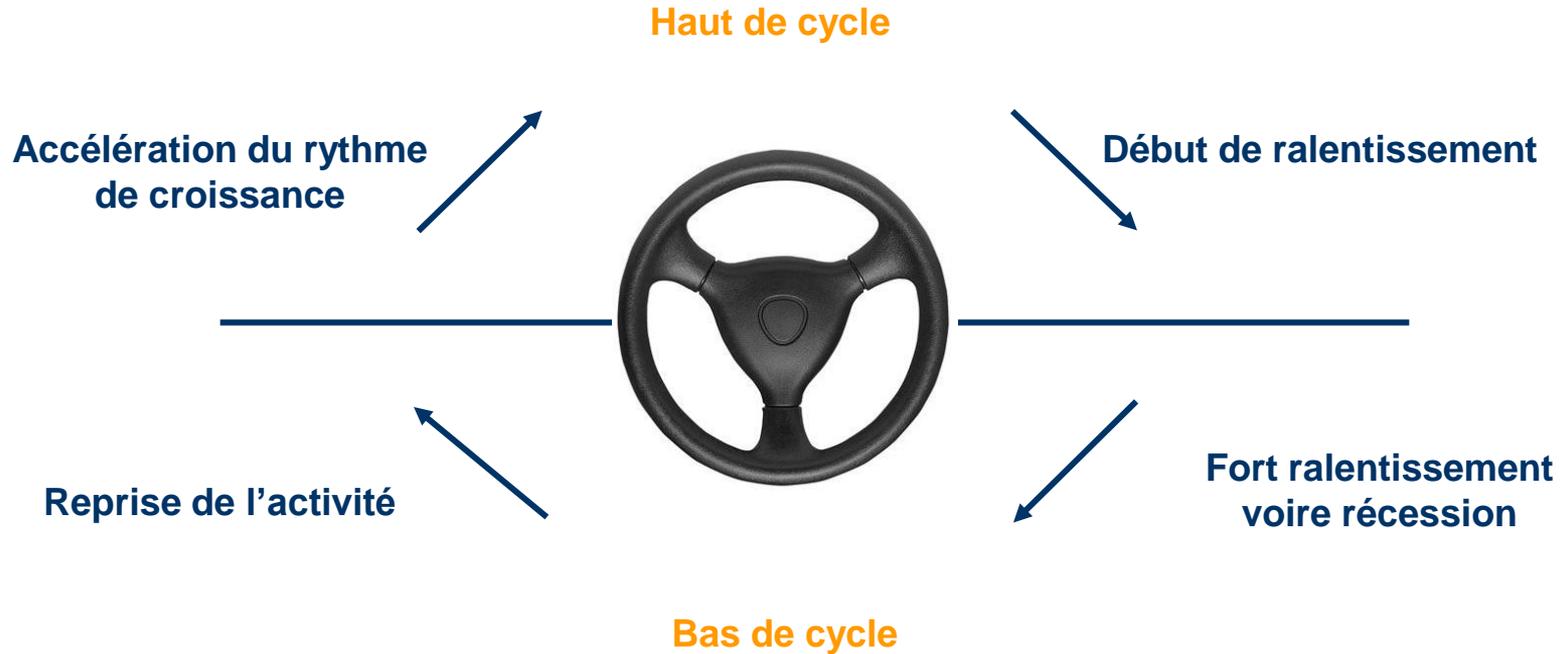


Source : CAPEB - I+C, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

2. Comment gérer un portefeuille ?

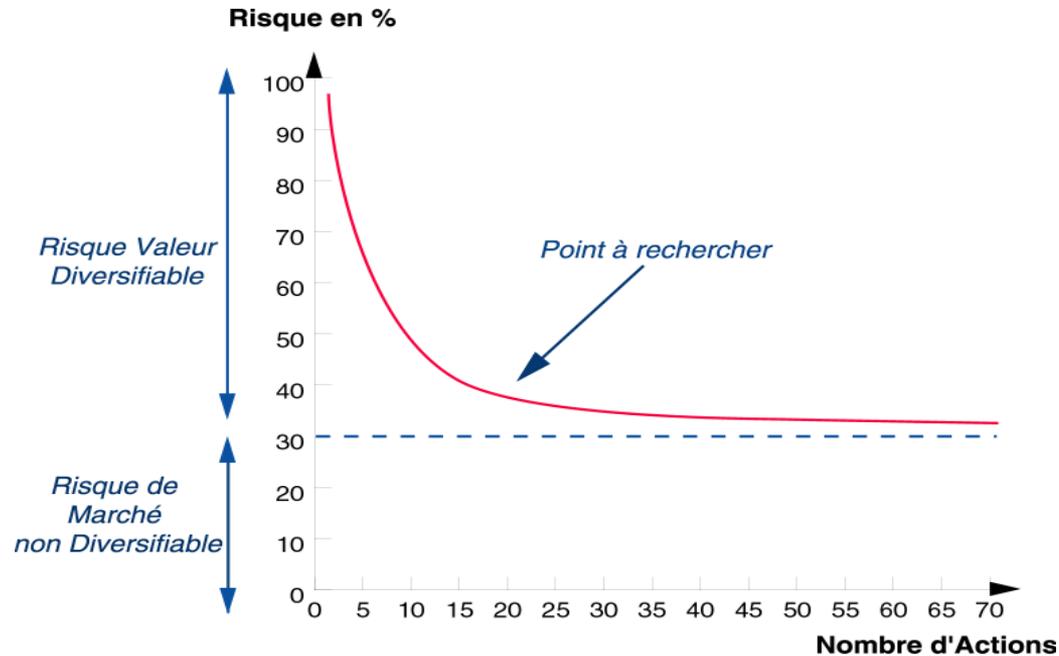
- ✓ Allocation d'actifs
- ✓ Diversification
- ✓ Investissement Progressif

Règle n°1 : Allocation d'actifs, le volant



Règle n°2 : La diversification

Portefeuille diversifié = au plus 20 valeurs et au moins 15 secteurs



Règle n°3 : L'investissement progressif



Evolution du CAC 40 (en points)
Evolution de A (10 000 € une fois)
Evolution de B (10 000 € X fois)

Comparaison :
En 2007 deux investisseurs

- A investit 10 000 € / 1 fois
Résultat = 7 700 € en 2015
- B investit 10 000 € en X fois
1 000 € puis 100 € / mois
Résultat = 10 700 € en 2015

Règle n°4 : Se tenir informé

etudes-economiques.credit-agricole.com/site/page.php

Bienvenue sur le site internet des Etudes Economiques



- Notre mission
- Zones géographiques
- Secteurs
- Nos vidéos
- Nos graphiques

economic-research.bnpparibas.com/Views/InterHomeView.aspx?Lang=fr-FR



BNP PARIBAS

Le portail des Etudes Economiques 7 Jours d'économie Publications

https://www.research.natixis.com/GlobalResearchWeb/External



NATIXIS

UNE APPROCHE CROSS

NEWS Malgré la

Bourse en temps réel, actu x

investir.lesechos.fr/index.php



Les Echos.fr



investir

www.lerevenu.com

Le Revenu

Recherch

Le site conseil Bourse et Placements

bfmbusiness.bfmtv.com



VOIR LE DIRECT BFM BUSINESS

VIDÉOS ACTUALITÉ SPORT

www.boursorama.com

Boursorama Banque

Banque

Entreprise



Boursorama



BOURSE

https://www.societegenerale.com/fr/s-informer-et-nous-suivre/economes/etudes-economiques



FR

EN

FR

Tous les sites

Candidats | Journal

CONNAÎTRE
NOTRE ENTREPRISE

S'INFORMER
ET NOUS SUIVRE

MESURER
NOTRE PERFORMANCE

CONSTRUIRE
DEMAIN

Accueil / S'informer et nous suivre / Études Économiques / Le Département des Études Économiques

Département des études économiques

3. Quelle Attitude adopter face aux fluctuations du marché ?

- ✓ L'efficacité des investissements
- ✓ Eviter les « allers / retours »



L'efficacité de l'investissement actions est fonction du temps

Numéro 6 - Décembre 2013

AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS
AMF

La LETTRE de
l'Observatoire de l'épargne
de l'AMF

Édito

SOMMAIRE : p. 2-3 La rentabilité historique des placements en France - p. 4 Actualités

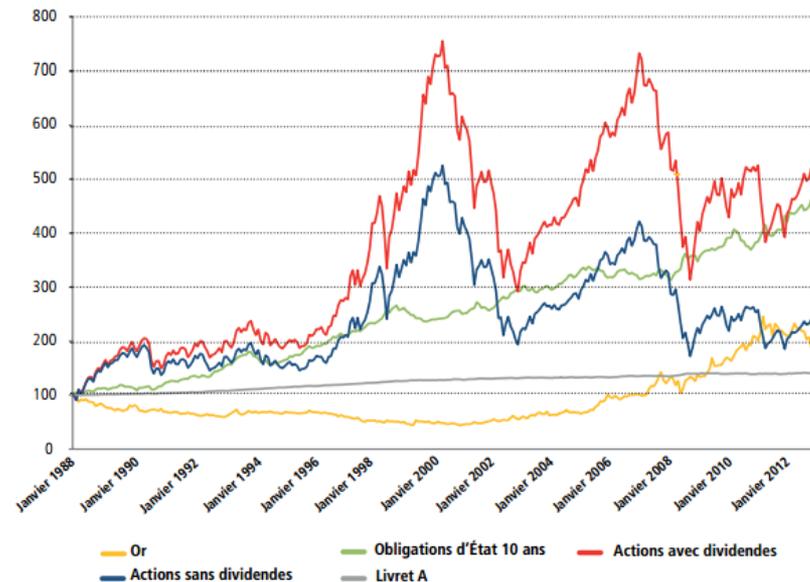
Les actions, placement le plus rentable à long terme

Un investissement en actions françaises, effectué en 1988 et conservé jusqu'en juin 2013, a affiché le meilleur rendement.

La rentabilité historique des placements en France

En France, entre 1988 et juin 2013, les actions ont constitué le placement le plus rentable. Cependant, pour des durées d'investissement plus courtes, elles ont parfois généré des rendements négatifs.

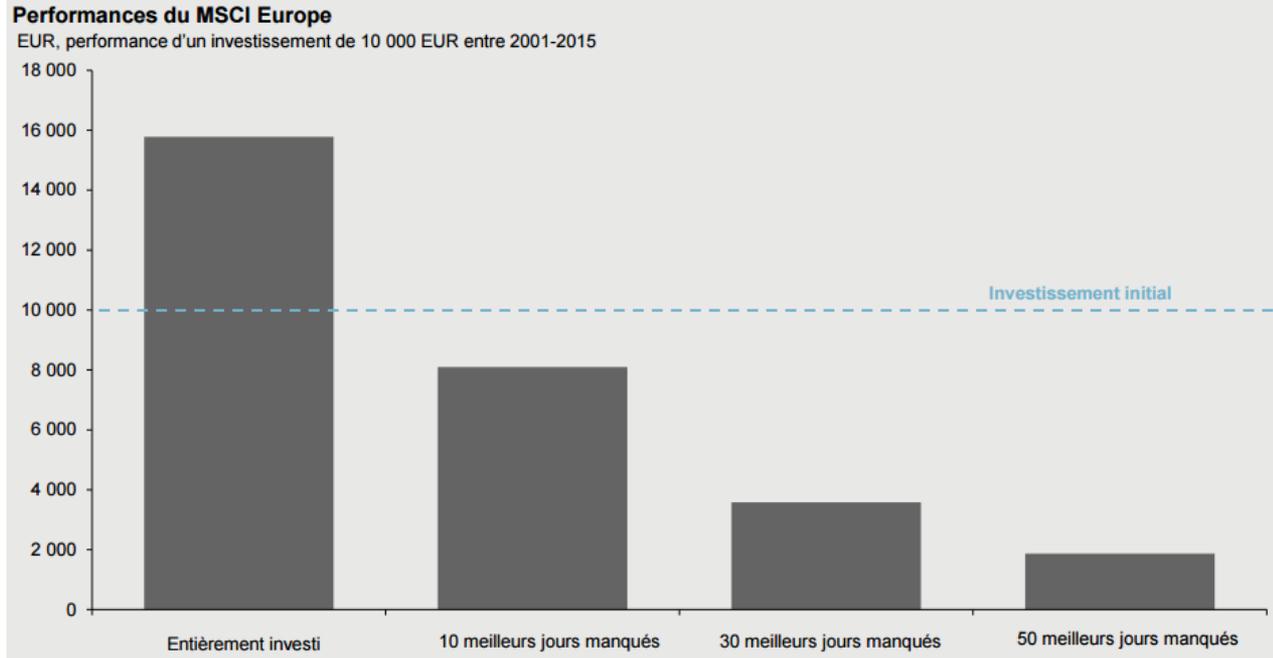
Graphique 2 : Performances réelles comparées des principaux actifs financiers de 1988 à juin 2013 en France



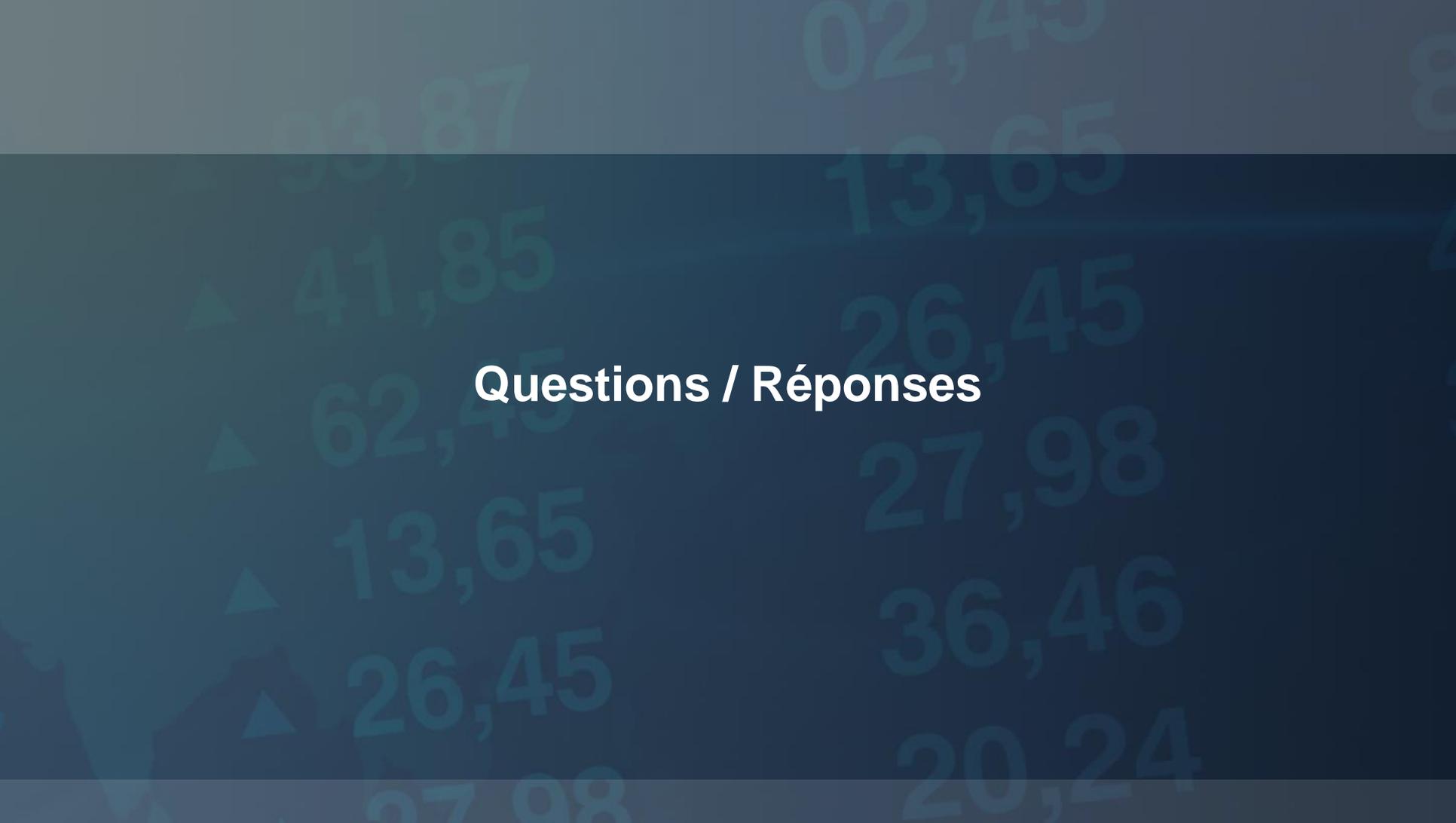
Source : Thomson Reuters ; calculs : AMF ; base 100 : janvier 1988

(1) Étude AMF Rentabilité des actifs et prime de risque, Lettre économique et financière 2013-3, sur la base des travaux de Dimson et al. (2011 et précédentes), septembre 2013.

Eviter les allers / retours



Source : FactSet, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. À titre d'illustration uniquement. Hypothèse de réinvestissement de tous les revenus ; performance calculée quotidiennement sur la période en partant de l'hypothèse qu'il n'y a eu aucune performance sur le nombre spécifié de meilleurs jours.
Guide des marchés - Europe. Données au 30 juin 2016.

The background features a faint, light blue world map centered on the Atlantic Ocean. Overlaid on the map are several semi-transparent financial data points, including numbers and upward-pointing triangles, suggesting a market or economic theme. The text 'Questions / Réponses' is centered in white on a dark blue horizontal band.

Questions / Réponses

Questions / Réponses

Où peut-on trouver les statistiques que vous évoquez ?

Questions / Réponses

L'ISM manufacturier et les PMI sont-ils des indicateurs avancés vraiment fiables ?

Questions / Réponses

La Fed va-t-elle monter ses taux demain ?

Questions / Réponses

Le BTP est-il définitivement sorti de crise en France ?

Questions / Réponses

Combien de temps faut-il consacrer au suivi d'un portefeuille composé de 20 lignes ?

Questions / Réponses

Que faire en cas de forte moins-value sur une valeur (-50 %) ?

Questions / Réponses

Quels médias nous recommandez-vous de suivre ?