

Le guide : mode d'emploi

On peut encore recueillir des préceptes ingénieux épars dans divers écrits. Des spéculateurs adroits en ont tiré grand parti et ceux qui attachent du prix aux richesses ne doivent pas négliger des connaissances qui peuvent leur apporter un bon intérêt.

Aristote, *La Politique*¹, 1, 7.

IL EXISTE une pléthore d'indicateurs économiques ; tous ont leur intérêt pour l'économiste. Mais certains sont plus pertinents pour les *investisseurs* parce qu'ils ont un impact manifeste sur les cours : ce sont les indicateurs de marché. La plupart des indicateurs concernent les États-Unis, qui reste l'économie-phare du monde des marchés financiers.

Nous en avons sélectionné 39. Ils sont rangés sous 19 chapitres et regroupés en 6 parties qui couvrent tous les aspects du système économique : les états, les décideurs, les entreprises, les ménages, la finance et les prix. Ce choix est le fruit de l'expérience conjuguée d'un praticien des marchés financiers, gérant de portefeuille, et du savoir-faire d'un universitaire.

En aucun cas il ne s'agit de prévoir la valeur des indicateurs : cette fonction est dévolue aux conjoncturistes. Leurs avis, appelés « consensus », sont largement diffusés au sein de la presse financière. Cet ouvrage se veut un *guide*, permettant à la fois de *réagir* à la publication des indicateurs, mais aussi de *comprendre* le contexte économique.

1. Aristote, *La politique*. Traduction de Champagne revue et corrigée par M. Hoefler, Lefèvre éditeur, Paris (1843).

Réagir

Un premier usage de ce guide correspond à une demande conjoncturelle. Chaque jour à la radio, les journalistes annoncent la tendance boursière, entre les pronostics du Tiercé et les prévisions de la Météo. On l'explique par l'attente de la publication d'un ou plusieurs indicateurs de marché. Cet ouvrage permet d'analyser la situation et de réagir rapidement à l'information.

À cet effet nous proposons pour chaque indicateur un accès immédiat, sous la forme d'un *tableau synoptique*, en tête de chaque chapitre. Il contient tout ce que le lecteur doit savoir en un coup d'œil sur les indicateurs : noms exacts, sites web où les trouver, dates et heures de parution (à l'heure de Paris) ainsi qu'une brève description.

L'importance de chaque indicateur y est décrite par un système d'étoiles :

- *** l'indicateur est essentiel ;
- ** il est important ;
- * il conserve un intérêt certain.

De manière sommaire, la *réaction* habituelle des différents marchés (actions, obligations et de change) est indiquée à l'aide de *smileys* :

- ☺ à la hausse ;
- ☹ à la baisse ;
- ☺ lorsqu'il n'y a pas d'influence visible ;
- ☺ lorsqu'une analyse plus fine est nécessaire.

Les conséquences détaillées de la hausse ou de la baisse des indicateurs sont précisées à la fin de chaque chapitre au sein d'un paragraphe intitulé : *que faire à la parution*.

Il faut mettre en garde le lecteur sur la corrélation changeante entre les actions et les obligations. Souvent une variation positive des actions est accompagnée d'une baisse des prix obligataires. Ce n'est pourtant pas systématique.

Le public visé ici va du *day trader* au « boursicoteur » qui veulent accéder rapidement à une information souvent éparse afin de prendre des décisions.

Comprendre

Un second usage de ce guide répond à un besoin plus structurel. Il permet d'établir un scénario d'investissement et de comprendre les tendances longues qui parcourent le système économique mondial. Il se veut un outil de réflexion pour une gestion de portefeuille à plus long terme.

Au sein de chaque chapitre, le lecteur intéressé portera son attention sur la *définition des indicateurs* pour comprendre quelle réalité ils recouvrent ; à l'*évolution historique* pour tirer des leçons du passé ; et à la section intitulée *pertinence pour l'investisseur* pour pénétrer les liaisons entre économie et finance. À l'instar d'un plat cuisiné, chaque indicateur contient différents ingrédients, possède une histoire et développe des saveurs.

Le public visé ici va du « bon père de famille » aux investisseurs institutionnels, qui inscrivent la gestion de leurs actifs financiers dans la durée. L'étudiant y trouvera également son compte.