

ANALYSE DES MARCHÉS PAR FINANCIÈRE ROCHE NOIRE

Les constats de marchés

- Les marchés financiers s'inscrivent dans des cycles économiques appréhendables et des environnements historiques aléatoires.
- Les marchés financiers évoluent avec imprévisibilité et volatilité.
- Si les marchés financiers sont le plus souvent haussiers, ils ont aussi connu de longues et/ou brutales périodes de baisse, et rien ne garantit jamais qu'ils progresseront dans la période future considérée.
- Si les tendances de marchés se nourrissent de rapports d'experts et d'analyses financières d'une très grande pertinence, les plus grands mouvements sont le plus souvent dictés par la psychologie et l'effet d'entraînement.
- Malgré l'extrême complexité de leurs évolutions erratiques et les innombrables possibilités de surprendre qu'elles engendrent, les marchés financiers sont toujours l'objet d'explications *a posteriori* simples et rationnelles pour expliquer leurs mouvements, comme si ces derniers relevaient de la seule logique et quasiment de l'évidence.

Dans cet environnement, il apparaît absolument illusoire de penser que l'on peut valoriser son investissement en anticipant l'évolution des marchés financiers. Il est aussi parfaitement hasardeux de penser que l'on doit se laisser porter sans arbitrer pour gagner, ou que l'on peut gagner sans s'en donner le temps.

Les conséquences sur l'investissement

- Plutôt que de chercher à anticiper une tendance qui n'existe pas encore, mieux vaut chercher à identifier le plus tôt possible la tendance qui existe vraiment.
- Plutôt que de fixer son choix, une fois pour toutes, sur un support d'investissement dont personne ne peut garantir la pérennité de son efficacité, mieux vaut le suivre en permanence pour vérifier qu'il répond toujours à l'objectif qu'on lui fixe.
- Mieux vaut sortir d'un marché engagé dans une tendance baissière, même en acceptant des pertes, plutôt que de subir une baisse dont on ne connaît ni la durée, ni l'intensité.
- Une gestion de bon sens efficace est une gestion qui parvient à éviter les grosses pertes sans renoncer aux gros gains : les petites pertes et les petits gains peuvent s'annuler...
- Mieux vaut ne pas faire reposer sa décision d'investissement sur le consensus ou les seuls rapports d'experts : ils n'avaient prévu ni 1929, ni 1987, ni 1998, ni 2000-2003, ... et ne prévoient vraisemblablement pas plus la prochaine chute !

L'incidence des marchés sur l'investissement invite à prendre garde aux seules décisions intuitives, aux seules convictions, et à se doter d'outils techniques, les plus objectifs possibles, pour sélectionner et suivre en permanence les supports d'investissement disponibles.