

L'ETE, QUE S'Y PASSE-T-IL DEPUIS 24 ANS ? ...à la recherche de la météo boursière



CHIFFRES ET SYNTHÈSE

Nous avons tous à l'esprit que les mois d'été, à l'instar du réchauffement climatique, et de chaleurs estivales, sont également «chauds» sur les marchés financiers (en l'occurrence, dans l'étude, sur les marchés actions). Nous avons voulu vérifier concrètement cette idée commune.

Pour cela, les chiffres vont parler, non pas en indice de bronzage, mais en variation du CAC 40.

Le graphique de la seconde page détaille depuis 1988 trois courbes : la variation du CAC 40 en juillet, celle en aout, et celle de juillet/aout.

Qu'en retenir ?

- ❖ Sur 24 périodes étudiées, 12 sont en hausse, 12 en baisse
- ❖ En juillet, les variations vont de +9% à -23% (moyenne de -0.40%)
- ❖ En aout, elles vont de +7% à -12% (moyenne de -1.5%)
- ❖ Sur l'été, cela va de +16% à -30% (moyenne de -1.8%)
- ❖ Si l'on occulte 2011 (USA et la Grèce), l'été donne des variations en moyenne de -0.6%, ce qui est très raisonnable eu égard au risque intrinsèque des marchés actions.
- ❖ Nous avons connu 3 étés consécutifs en baisse, de 1996 à 1998 (et -0.07% en 1999), et deux périodes de trois étés en hausse (1993, 1994, 1995) et (2008, 2009, 2010)

Comme l'on peut faire dire ce que l'on veut aux chiffres, je m'abstiens de les lier aux variations annuelles ou de les corrélér à d'autres critères pour conclure que l'été n'est pas plus difficile sur les marchés que d'autres périodes.

Conclusion :

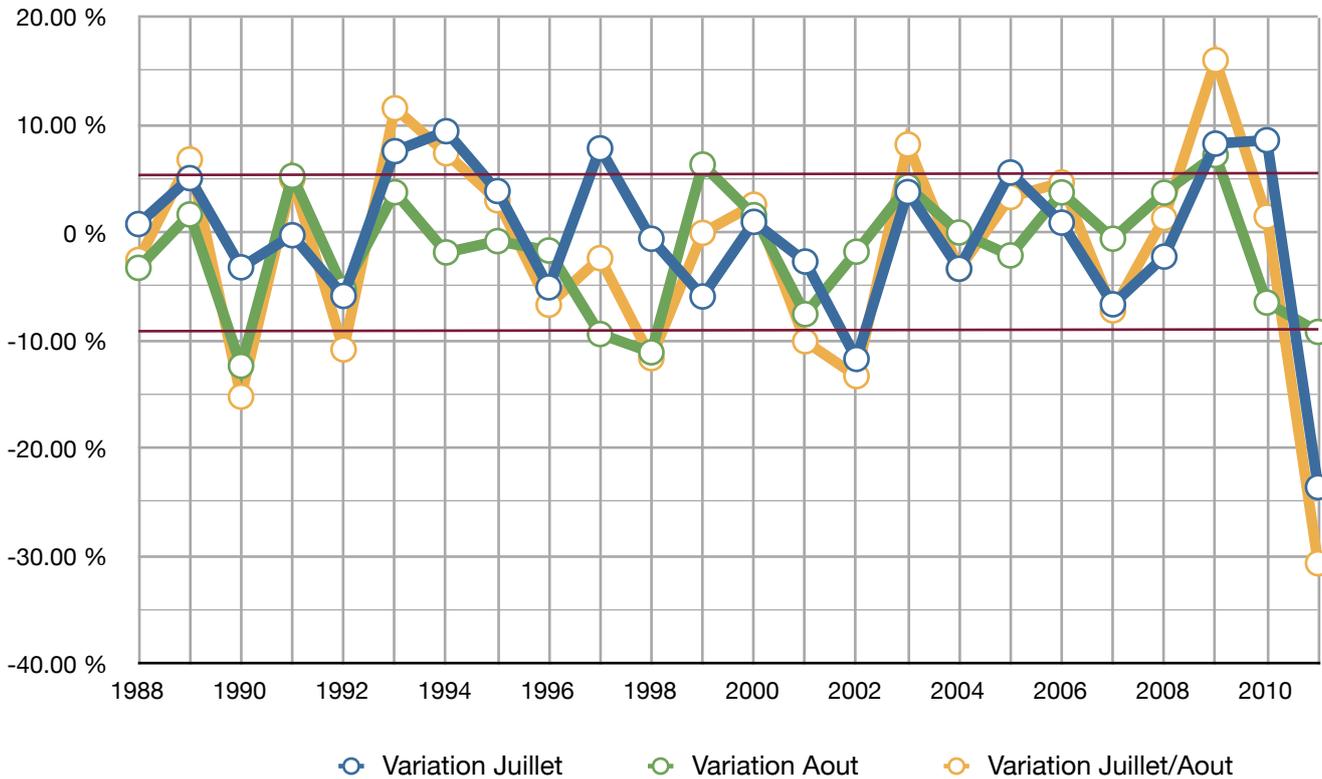
- Prédire l'avenir sur la base des options passées est tout aussi aléatoire que de présenter des gestions sur les performances antérieures.
- D'autres périodes que l'été sont également difficiles (mai/juin, sept/octobre)...
- L'histoire ne se répète pas. Les causes sont toutes différentes et imprévisibles, toute l'année
- La notion de risque (sa propre tolérance au risque) est permanente et non liée aux mois d'été.

Avec un peu d'avance, nous espérons à tous et à toutes un très bel été 2012.

François Almaleh

L'ETE, QUE S'Y PASSE-T-IL DEPUIS 24 ANS ? ...à la recherche de la météo boursière

EVOLUTION DU CAC 40 L'ETE DE 1988 à 2011 inclus



graphique créé par FINADOC

FINADOC est une marque de COSALE, SAS au capital de 30 000 euros. RCS 513 969 642. NAF 7022 Z

TEL: 03 66 72 10 81 - 06 01 99 20 51 EMAIL : contact@finadoc.com WEB : www.finadoc.com

Conseiller en Investissements Financiers n° D011865, membre de la CNCIF. Numéro d'agrément AMF : 513969642
Courtier en assurance. ORIAS n° 11 062 831 (www.orias.fr) sous le contrôle de l'autorité de contrôle prudentiel (61 Rue Taibout, Paris)
Démarchage bancaire et financier : 2113203879HQ enregistré auprès de la Banque de France.
Responsabilité civile professionnelle : CHARTIIS