



PROPOS UTILES

CONSEILS BOURSIERS DEPUIS 1952

TABLE DES MATIÈRES DU 2^{ÈME} SEMESTRE 2023

LES FAVORITES

Cotées à Paris

PU–Page

Accor.....	3055-9 / 3058-5 / 3059-4 / 3060-5 / 3063-5 / 3073-8*
Air Liquide	3055-5 / 3056-5 / 3058-5 / 3059-9 / 3069-5 / 3073-9
Amundi PEA Eau	3068-8*
Amundi PEA EM Asia.....	3059-8* / 3060-9 / 3064-5
Carrefour.....	3055-5 / 3056-5 / 3057-9 / 3059-4 / 3060-9 / 3061-5 / 3062-5 / 3063-5 / 3064-5 / 3064-8* / 3067-5 / 3073-5 / 3074-5
Dassault Systèmes	3059-4 / 3060-8*
EssilorLuxottica	3055-5 / 3059-4 / 3068-5 / 3073-5
Gold Bullion Securities.....	3060-9
HSBC MSCI China.....	3066-5 / 3067-9
Lyxor New Energy.....	3058-8* / 3066-5
Lyxor World Water	
LVMH.....	3056-8* / 3058-5 / 3059-4 / 3062-5 / 3067-9 / 3071-5 / 3072-2 / 3072-5 / 3074-2
Michelin	3059-4 / 3069-5 / 3074-5
Oréal (L').....	3059-11 / 3061-5 / 3068-4 / 3072-8* / 3074-9
Pernod Ricard.....	3055-2 / 3055-5 / 3057-8* / 3061-9 / 3064-5 / 3068-2 / 3068-9 / 3071-5
Saint-Gobain.....	3055-5 / 3057-5 / 3059-5 / 3062-5 / 3064-9 / 3069-5 / 3071-8* / 3073-5
Sanofi.....	3055-9 / 3057-5 / 3059-5 / 3066-9 / 3069-5 / 3072-5
SLB.....	3057-5 / 3058-9 / 3068-4 / 3070-8*
Schneider Electric	3057-5 / 3058-5 / 3059-12 / 3069-5 / 3071-9
Stellantis.....	3056-5 / 3058-5 / 3059-9 / 3061-5 / 3062-5 / 3063-5 / 3064-5 / 3066-5 / 3067-5 / 3070-9
TotalEnergies.....	3055-5 / 3056-5 / 3056-9 / 3057-5 / 3059-5 / 3060-5 / 3062-2 / 3061-5 / 3062-5 / 3063-5 / 3066-5 / 3067-5 / 3067-8* / 3068-5 / 3069-5 / 3071-5 / 3072-5
TP Renault.....	
Unibail Rodamco Westfield.....	3055-5 / 3059-5 / 3061-5 / 3064-5 / 3068-5 / 3069-5 / 3074-8*
Valeo	3059- / 3062-5 / 3066-5 / 3067-5 / 3069-5
Veolia	3059-11 / 3067-5 / 3072-5 / 3073-5 / 3074-5
Vinci	3055-5 / 3057-5 / 3058-5 / 3059-11 / 3061-5 / 3063-9 / 3067-5 / 3068-5 / 3069-5 / 3070-5 / 3072-5
Worldline.....	3059-5 / 3062-5 / 3062-9 / 3066-5 / 3068-5 / 3069-4 / 3071-5 / 3074-5

Cotées à l'étranger

PU – Page

Alphabet A	3055-5 / 3057-5 / 3059-4 / 3061-5 / 3062- / 3063-5 / 3066-5 / 3069-9 / 3070-5
IBM	3058-4 / 3060-5 / 3061-5 / 3069-9 / 3071-5 / 3073-5
Ishares Nasdaq 100.....	3069-8*
International Flavores & Fragrances.....	3059-9 / 3070-5 / 3071-5
L&G Gold Mining.....	
Fresenius	3058-5 / 3059-4 / 3067-5 / 3070-5
Glencore	3056-5 / 3058-4 / 3059-4 / 3060-5 / 3061-5 / 3063-5 / 3068-5 / 3070-5 / 3073-5
Holcim.....	3059-4 / 3061-8* / 3069-5 / 3072-5
Kingfisher	3064-9 / 3068-5 / 3073-9 (sortie des Favorites)
Linde	3056-5 / 3058-5 / 3059-4 / 3069-9
Nestlé.....	3055-5 / 3056-5 / 3059-4 / 3062-5 / 3066-9 / 3068-4 / 3071-5 / 3073-5
Newmont	3058-4 / 3070-5
Northrop Grumman	3059-5 / 3063-8* / 3067-5 / 3073-5
Rio Tinto	3055-5 / 3058-9 / 3059-5 / 3062-5 / 3063-5 / 3068-5
Roche	3058-5 / 3059-5 / 3062-8* / 3063-5 / 3064-5 / 3066-5 / 3068-9 / 3073-5 / 3074-9
RWE.....	3059-5 / 3060-5 / 3066-8* / 3072-9 / 3074-5
WisdomTree Cloud Computing.....	3055-8* / 3070-5
WisdomTree Cybersecurity	

* Fiche favorite

LES AUTRES VALEURS FRANÇAISES

Airbus	3071-3
Air France-KLM	3057-2
Alstom	3066-3 / 3072-3
Atos	3059-3 / 3070-3
Balyo	3064-2 / 3066-2 / 3069-2
Biocorp	3060-2 / 3063-2 / 3066-2
Boiron	3056-2 / 3066-2
Casino	3055-3 / 3056-3
Colas	3063-2 / 3073-2
Ecoslops	3061-9
Elior	3073-3
Eramet	3061-3
Eurazeo	3074-3
Evolis	3069-2
Frey	3074-2
Genfit	3064-3
GTT	3071-2
Interparfums	3073-3
Kering	3058-3 / 3069-3
Lagardère	3073-2
Latécoère	3071-2
Ober	3057-2 / 3074-2
OL Groupe	3058-2 / 3060-2
Orange	3062-3
Orpea	3072-2
OSE Immunotherapics	3063-3
Paragon ID	3066-2 / 3070-2
PCAS	3062-2 / 3071-2
Pixium	3064-2
Plastic Omnium	3069-3
Renault	3055-2 / 3061-2 / 3062-2
Rothschild	3058-2 / 3059-2 / 3063-2
SES-Imagotag	3056-3
Sartorius Stedim Biotech	3067-3
Société Générale	3064-3
Technicolor Creative St.	3068-2
Technip Energies	3068-3
Vilmorin	3058-2 / 3059-2
Vinpai	3056-2

LES AUTRES VALEURS ÉTRANGÈRES

AbbVie	3074-3
Adyen	3059-3 / 3071-3
Alibaba	3072-9
Apple	3062-2
ARM Holdings	3063-9
ASML	3068-3
BASF	3057-3
Bayer	3072-3
Bitcoin	3061-3
Eli Lilly	3071-3
Exxon Mobil	3067-3
FedEx	3064-3
Ferrari	3070-3
Fisker	3074-3
H&M	3055-3
HP	3061-3
Kingspan	3057-3
Meta	3056-3
Nvidia	3060-3 / 3062-3 / 3073-3
Novo Nordisk	3059-3 / 3071-3
Oracle	3063-3
Orsted	3070-3
Pfizer	3067-3
Philips	3066-3
Puma	3066-3

Richemont	3057-3
Siemens Energy	3069-3
Solvay	3072-3
Tesla	3058-3 / 3068-3
TSMC	3058-3
Uber	3071-9
VinFast	3060-3

STRATÉGIE

Restons vigilants	3055-4
Période estivale : plusieurs obstacles à franchir	3056-4
Reflux de l'inflation : quelles conséquences ?	3057-4
Une fin d'année sans doute plus difficile	3061-4
Fin de la hausse des taux ? Et alors ?	3063-4
Nouvelle politique monétaire : quelles conséquences ?	3064-4
Hésitation sur la Fed, incertitude sur les résultats	3067-4
Le marché prend ses rêves pour des réalités	3072-4
Rationalisez votre portefeuille avant 2024	3073-4
Un point sur nos valeurs technologiques américaines	3074-4

REGARD SUR

Étude de valeur/conseils

Sanofi, toujours confiant sur les vaccins	3055-9
Accor précise ses objectifs	3055-9
TotalEnergies frappe fort en Irak	3056-9
La Chine continue de décevoir	3057-9
Acquisition significative pour Carrefour	3057-9
IBM : un aller/retour gagnant	3058-4
Glencore confirme ses objectifs annuels	3058-4
Newmont : le 2 nd semestre sera meilleur	3058-4
SLB : de bons résultats, déjà anticipés	3058-9
Rio Tinto : des vents contraires, mais	3058-9
Stellantis : la rentabilité au plus haut	3059-9
Air Liquide, toujours très régulière	3059-9
IFF déçoit et révisé ses attentes	3059-9
Vinci, fort sur ses appuis	3059-11
L'Oréal surperforme le marché de la beauté	3059-11
Veolia : belle performance, mais les taux pèsent ..	3059-11
Schneider Electric n'impressionne pas	3059-12
Carrefour tente de soigner son image	3060-9
Ecoslops ne rebondit pas	3061-9
Pernod Ricard déçoit	3061-9
Alphabet : vers un nouvel allègement	3062-9
Worldline est sous-valorisée	3062-9
Vinci : l'État ne désarme pas	3063-9
Kingfisher abaisse ses prévisions	3064-9
Saint-Gobain, bien moins « entourée »	3064-9
Sanofi manque encore une cible	3066-9
Coupe-faim Wegovy : quel impact pour Nestlé ? ..	3066-9
Chine : un soutien au marché boursier ?	3067-9
LVMH voit sa croissance ralentir	3067-9
SLB : le cycle de croissance se poursuit	3068-4
Nestlé : sauvé par les hausses de prix	3068-4
L'Oréal : le luxe, bientôt à l'arrêt ?	3068-4
Roche : des marchés intraitables	3068-9
Pernod Ricard rassure les investisseurs	3068-9
Worldline : la chute est-elle justifiée ?	3069-4
IBM, un effet IA ?	3069-9
Linde continue de briller	3069-9
Alphabet : le cloud déçoit	3069-9
Carrefour résiste au 3 ^{ème} trimestre	3069-11
Accor relève ses objectifs, comme attendu	3069-11
Dassault Systèmes dépasse les attentes	3069-11
Palantir, porté par l'IA	3070-9
Stellantis va nécessairement devenir	

moins rentable.....	3070-9
Uber : des résultats solides.....	3071-9
Schneider Electric réveille les investisseurs.....	3071-9
Alibaba : les scissions attendront.....	3072-9
RWE : les « activités historiques » en pointe.....	3072-9
Air Liquide : trop beau pour être vrai ?.....	3073-9
Kingfisher réduit ses prévisions annuelles.....	3073-9
Nouvelle acquisition pour l'Oréal.....	3074-9
Roche prend pied dans la lutte contre l'obésité	3074-9

Étude de secteur

Santé, pharmacie : un trou d'air à exploiter.....	3056-9
Tourisme : l'après-covid.....	3056-11
Pétrole : les prix remontent.....	3057-12
Or : les BC ne changent pas de cap.....	3060-9
Énergies renouvelables : passage à vide ?.....	3061-11
Énergies renouvelables : notre exposition.....	3062-4
Le pétrole poursuit sa hausse.....	3063-9
Pharmacie : les marchés sont trop « sélectifs ».....	3071-4
Pharmacie : nos valeurs.....	3072-11

Autres

Neuf ETF qui sortent des sentiers battus.....	3057-11
Ce qu'il faut retenir de la trêve estivale.....	3060-4
Le marché chinois, prêt à rebondir ?.....	3063-11
Introductions à Paris : un champ de ruines.....	3067-11
États-Unis : des résultats à prendre avec des pincettes.....	3070-4
En 2024, la Fed va devoir « calmer » le marché obligataire.....	3071-11

ÉCONOMIE

Les yeux rivés sur les statistiques économiques.....	3066-4
--	--------

BRÈVES

Allocations : des gérants toujours prudents.....	3055-9
Été : les précautions à prendre.....	3056-4
Terres rares : la Chine restreint l'accès.....	3056-9
Introductions : un 1 ^{er} semestre décevant.....	3057-9
Luxe : les ventes de montres ralentissent.....	3058-9
La CE abaisse ses prévisions.....	3062-9
Le luxe a perdu de sa superbe.....	3064-9
Fusions/acquisitions : plus bas de 10 ans.....	3067-9
JPMorgan, moins optimiste que les marchés sur les taux.....	3070-9
WeWork : fin de l'histoire.....	3071-9
Luxe : perspectives mises à jour.....	3072-9
Les nouveaux investisseurs particuliers, trop confiants ?.....	3073-4
La BCE trouve les marchés bien trop optimistes.....	3073-9
Des introductions en bourse toujours rares.....	3074-4
Moody's abaisse les perspectives de la Chine.....	3074-9

FISCALITÉ

Compte-titres : comment réduire sa facture fiscale.....	3058-11
---	---------

ÉCOLE DE LA BOURSE

Obligations : quelques rappels utiles.....	3073-11
--	---------

PETITE CORRESPONDANCE

Baisse de Yara International ?.....	3055-11
BRICS et baisse d'utilisation du dollar.....	3055-11
Que pensez-vous de Capgemini ?.....	3055-11
Quel tracker pour le Vietnam ?.....	3056-12
Courtiers en ligne : quel choix ?.....	3056-12
Choix de différents trackers.....	3056-12
Alstom et dividende.....	3058-12
Placement des liquidités au sein d'un PEA.....	3058-12

Quel tracker pour « jouer » l'Inde ?.....	3058-12
Tweets de PU sur le site.....	3058-12
Quel est votre avis sur Wendel ?.....	3060-11
Teleperformance : passer à l'achat ?.....	3060-11
Actions Lukoil sous séquestre.....	3061-12
Quel avis sur CRH ?.....	3061-12
Quel est votre avis sur ALD ?.....	3062-11
Que pensez-vous de Chargeurs ?.....	3062-11
Française de l'Energie : quelles perspectives ?.....	3062-11
Quel est votre avis sur les fonds monétaires ?.....	3063-12
Comment définir des stops sur les Favorites ?.....	3063-12
Valeurs de rendement : une sélection à venir ?.....	3063-12
Tracker thématique versus Nrestlé ?.....	3064-11
L'Inde plutôt que la Chine ?.....	3064-11
Que faire des mes actions Lhyfe ?.....	3065-12
Linde (ALL), cotation à Francfort ou New York ?.....	3065-12
Palantir (USA) : peut-on s'y intéresser ?.....	3065-12
Pourquoi une telle baisse sur Xilam Animation ?.....	3066-11
Quel avis au sujet de l'OPAS à venir sur Boiron ?.....	3066-11
Quel ETF pour « jouer » la pharmacie ?.....	3066-11
Identification des limites basse sur les Favorites.....	3067-12
Fonds monétaire : est-il temps d'y aller ?.....	3067-12
TotalEnergies/RWE : à terme, un doublon ?.....	3067-12
GBS non-achetable : pourquoi ?.....	3068-11
Saint-Gobain et l'antitrust : quel risque ?.....	3068-11
Airbus : une prochaine Favorite ?.....	3068-11
Revenir sur les petites valeurs dans le cadre du PEA-PME ?.....	3069-12
Marché obligataire : quelles opportunités ?.....	3069-12
Quelles perspectives pour OVH ?.....	3070-11
Novo Nordisk (DAN) : faut-il passer à l'achat ?.....	3070-11
ABC Arbitrage : quel avis ?.....	3070-11
Air Liquide et titres au nominatif : intérêt et risque ?.....	3070-11
quelle place pour le Gold Bullion Securities ?.....	3071-12
Renforcer nos positions sur l'obligataire ?.....	3071-12
Océane Predilife 8,5% : souscrire, ou pas ?.....	3071-12
Souscrire à l'augmentation de capital d'Orpea ?.....	3072-12
Quel avis sur Compagnie des Alpes ?.....	3072-12
PEA et compte-titres : où faut-il détenir ses actions à dividende élevé ?.....	3073-12
Lyxor Euro Gvt Bonds : pourquoi se renforcer ?.....	3073-12
Que faire de mes actions Engie ?.....	3074-11
ETF (tracker) obligataire daté : quelle place de cotation ?.....	3074-11

BLOC-NOTES

Tout le monde ne quitte pas la Chine.....	3055-12
Voitures électriques : où sont les acheteurs ?.....	3055-12
Trop d'épargne en France ?.....	3055-12
Etats-Unis : plus de crédits, à des taux records.....	3060-12
Le Nasdaq laisse tomber les cryptomonnaies.....	3060-12
ARM : une drôle d'introduction.....	3060-12
Bruxelles et les petites capitalisations ?.....	3062-12
Vous souvenez-vous du métavers ?.....	3062-12
Le CSF s'inquiète... ..	3062-12
L'ESG : une lubie européenne ?.....	3064-12
Cathie Wood veut s'exporter.....	3064-12
ARM, VinFast : des IPO en trompe-l'oeil ?.....	3064-12
Le PNF enquête sur Bpifrance.....	3066-12
Le retour des introductions à Wall Street.....	3066-12
Auto chinoises : l'Europe va-t-elle (encore) se laisser faire ?.....	3066-12
Le FMI ne croit pas à une récession.....	3068-12
La Grèce sort de la catégorie « spéculative ».....	3068-12
La Chine inquiète à nouveau les entreprises étrangères.....	3068-12

Elon Musk se lance dans l'IA, à sa manière... ..	3070-12
La Banque mondiale redoute une flambée des prix du pétrole	3070-12
Zone euro : à quand la récession ?	3070-12
Pour la BCE, le plus dur est à venir	3074-12
L'OCDE abaisse ses prévisions pour la France	3074-12
S&P Ratings : nouveau délai à la France	3074-12

PAR DESSUS LE MARCHÉ

Et maintenant... 3 000 Mds €	3055-12
Il faut résister aux trop belles histoires	3060-12
Chine : y a-t-il un pilote dans l'avion ?	3062-12
Petites valeurs : le « massacre » continue	3064-12
Le retour de la destruction créatrice ?	3066-12
L'arbre qui cache la forêt (décimée)	3068-12
Le retour du risque géopolitique	3070-12
Des néo-investisseurs bien particuliers	3074-12