



# PROPOS UTILES

## CONSEILS BOURSIERS DEPUIS 1952

### TABLE DES MATIÈRES DU 2<sup>ÈME</sup> 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 / 3077-5
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 / 3076-9 / 3077-5
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 / 3075-8*
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 / 3076-5
Saint-Gobain.....	3055-5 / 3057-5 / 3059-5 / 3062-5 / 3064-9 / 3069-5 / 3071-8* / 3073-5 / 3076-5
Sanofi.....	3055-9 / 3057-5 / 3059-5 / 3066-9 / 3069-5 / 3072-5 / 3075-5 / 3076-5 / 3076-8* / 3077-5
SLB.....	3057-5 / 3058-9 / 3068-4 / 3070-8*
Schneider Electric .....	3057-5 / 3058-5 / 3059-12 / 3069-5 / 3071-9 / 3077-8*
Stellantis.....	3056-5 / 3058-5 / 3059-9 / 3061-5 / 3062-5 / 3063-5 / 3064-5 / 3066-5 / 3067-5 / 3070-9 / 3077-5
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 / 3076-5 / 3077-5
TP Renault.....	
Unibail Rodamco Westfield.....	3055-5 / 3059-5 / 3061-5 / 3064-5 / 3068-5 / 3069-5 / 3074-8* / 3076-5
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 / 3075-9 / 3076-5
Worldline.....	3059-5 / 3062-5 / 3062-9 / 3066-5 / 3068-5 / 3069-4 / 3071-5 / 3074-5 / 3075-5 / 3075-9 / 3077-5

##### 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 / 3075-5 / 3077-5
IBM .....	3058-4 / 3060-5 / 3061-5 / 3069-9 / 3071-5 / 3073-5 / 3077-5
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 / 3075-5 / 3076-5
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 / 3075-5
Roche .....	3058-5 / 3059-5 / 3062-8* / 3063-5 / 3064-5 / 3066-5 / 3068-9 / 3073-5 / 3074-9 / 3075- / 3076-5 / 3077-5
RWE.....	3059-5 / 3060-5 / 3066-8* / 3072-9 / 3074-5 / 3076-5
WisdomTree Cloud Computing.....	3055-8* / 3070-5
WisdomTree Cybersecurity .....	

## 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 / 3077-2
Casino	3055-3 / 3056-3
Chargeurs	3076-2 / 3076-3
Colas	3063-2 / 3073-2 / 3076-2
Ecoslops	3061-9
Elior	3073-3
Eramet	3061-3
ESI Group	3076-2
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 / 3077-2
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
SII	3076-2
Société Générale	3064-3
Sodexo	3077-2 / 3077-3
STIF	3075-2
Thales	3075-3
Technicolor Creative St.	3068-2
Technip Energies	3068-3
Vilmorin	3058-2 / 3059-2
Vinpai	3056-2
Vivendi	3076-2 / 3076-3
Xilam Animation	3076-2

## LES AUTRES VALEURS ÉTRANGÈRES

AbbVie	3074-3
Adyen	3059-3 / 3071-3
Alibaba	3072-9
Apple	3062-2
ArgenX	3077-3
ARM Holdings	3063-9
ASML	3068-3
BASF	3057-3
Bayer	3072-3
Bitcoin	3061-3
British American Tobacco	3075-3
Eli Lilly	3071-3
Exxon Mobil	3067-3
FedEx	3064-3 / 3077-3
Ferrari	3070-3
Fisker	3074-3
H&M	3055-3

HP	3061-3
Kingspan	3057-3
McDonald's	3075-3
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 / 3076-3
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
Le bilan trimestriel des Favorites	3065-4
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
Sentiment de marché versus économie : le grand écart ?	3075-4
Jerome Powell enflamme le marché	3076-4
Le bilan trimestriel des Favorites	3077-4

## 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 <sup>nd</sup> 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	3059-12
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 <sup>ème</sup> 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
Worldline : un fonds activiste s'impatiente .....	3075-9
Vinci, dans les pas du marché .....	3075-9
Carrefour : réorganisation et dévaluation .....	3076-9
Fresenius se réorganise au pas de charge .....	3076-9

#### 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.....	3071-1
Retour sur l'année boursière 2023.....	3077-9

#### 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 <sup>er</sup> 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
Vers la création d'un Nasdaq européen ? .....	3075-9
Pétrole : nouvelle opération aux États-Unis.....	3076-99

#### FISCALITÉ

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

#### ÉCOLE DE LA BOURSE

Obligations : quelques rappels utiles .....	3073-11
Les dix erreurs à ne pas commettre quand on investit en Bourse (I/II) .....	3075-11
Les dix erreurs à ne pas commettre quand on investit en Bourse (II/II) .....	3076-12

#### 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 ( <i>tracker</i> ) obligataire daté :	
quelle place de cotation ? .....	3074-11
Pourquoi ne pas avoir renforcé	
Valeo et Worldline ? .....	3075-12
OPA sur ESI : que faire ? .....	3075-12
Plastic Ominum et le stockage d'hydrogène :	
une opportunité ? .....	3076-11
Revenir sur les foncières ? .....	3076-11

## 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
La toujours moyenne culture financière	
des Français .....	3077-12
Le luxe face au surstockage,	
un signal d'avertissement .....	3077-12
Charlie Munger, le complice méconnu	
de Warren Buffet .....	3077-12
2023 : <i>annus horribilis</i> pour les introductions	
en Bourse .....	3077-12
Marchés : l'optimisme au plus haut.....	3077-12