

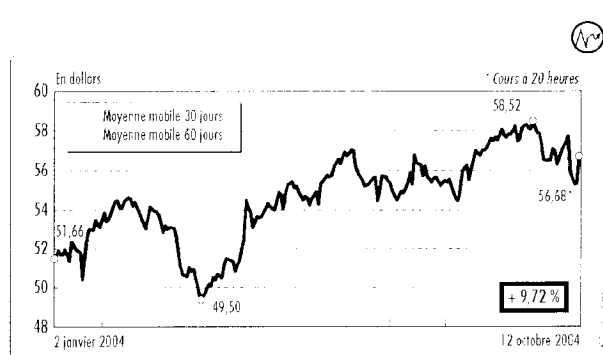
# L'AGEFI

## Wall Street partagé entre le repli du brut et l'attente des chiffres d'Intel

Les Bourses américaines ont quasiment annulé leurs pertes du début de séance grâce au retournement de tendance des cours pétroliers mais les investisseurs sont restés prudents avant la vague des résultats trimestriels

Si le secteur des semi-conducteurs a pesé sur le marché, notamment en raison de l'inquiétude qui pesait sur les résultats d'Intel publiés après clôture (*lire l'essentiel*), le pétrole, après avoir atteint un plus haut à 54,45 dollars, est retombé à 52,50 dollars à New York, ce qui a permis à Wall Street de rebondir légèrement en fin de journée. A la clôture, le Dow Jones était quasi stable (-0,05 %). Quant au Nasdaq, il a terminé en baisse de 0,19 %.

Dès le début de la séance, les indices ont basculé en territoire négatif, effaçant le modeste rebond de la veille. A l'origine du retournement, les semi-conducteurs, pénalisés par les mauvaises perspectives de Philips et les statistiques du secteur (*lire page 10*). Les opinions des analystes divergent fortement sur le potentiel boursier de ce segment entre les configurations techniques favorables et les fonda-



mentaux des sociétés qui peinent à se redresser. Après les multiples *profit warnings* qui ont ponctué le mois de septembre, certains intervenants estiment que les mauvaises nouvelles sont déjà intégrées dans les cours. En effet, les ventes à découvert portant sur les titres des fabricants de semi-conducteurs ont bondi de 10 % le mois dernier. Et les indices sectoriels ont chuté en moyenne de 30 % depuis le début de l'année. Parallèlement, les attentes des

marchés ont été drastiquement révisées à la baisse. Dans ce contexte, les commentaires du patron d'Intel apparaissent comme déterminants. Pourtant, IT Asset Management rappelle que la situation du leader mondial lui est propre et qu'elle résulte d'erreurs stratégiques et techniques profitant à son rival AMD. Mais hier, Wall Street restait suspendu aux lèvres d'Intel.

Par ailleurs, dans le secteur de la pharmacie, **Johnson &**

**Johnson** a annoncé une hausse de son bénéfice trimestriel, grâce à la bonne tenue de ses médicaments sur ordonnance et de son activité d'équipement médical. Le groupe a dégagé un bénéfice de 2,3 milliards de dollars, contre 2,1 milliards un an plus tôt. Son chiffre d'affaires est ressorti en progression de 10,5 % à 11,6 milliards de dollars. Par ailleurs, Johnson & Johnson a relevé sa prévision de bénéfice par action pour l'exercice entre 3,05 et 3,07 dollars, contre 3,03 dollars auparavant. Elle correspond à une hausse maximale de 15,8 % de son bénéfice sur un an glissant. Sur la nouvelle, le titre a progressé de 2,64 % à 56,82 dollars, entraînant un rebond du secteur dans son sillage. Il s'est octroyé une hausse de 8 % depuis le début janvier, surperformant ses indices de référence (*voir graphique*).

▲ A.-L.B.

| ETATS-UNIS       |          |       |          |            |         |            |
|------------------|----------|-------|----------|------------|---------|------------|
| DJ Industrial    | 10077,18 | -0,05 | 10753,63 | 19/02/2004 | 9497,72 | 24/10/2003 |
| S&P 500          | 1121,84  | -0,23 | 1163,23  | 05/03/2004 | 1018,32 | 24/10/2003 |
| Nasdaq Composite | 1925,17  | 0,19  | 2153,83  | 26/01/2004 | 1750,82 | 13/08/2004 |
| SOX              | 386,36   | -1,32 | 560,68   | 12/01/2004 | 350,91  | 08/09/2004 |
| Nasdaq 100       | 1435,00  | -0,19 | 1559,47  | 20/01/2004 | 1501,93 | 13/08/2004 |
| Russell 3000     | 636,60   | -0,20 | 661,72   | 05/03/2004 | 576,86  | 24/10/2003 |
| CANADA           |          |       |          |            |         |            |
| S&P / TSX        | 8785,86  | -0,33 | 8917,64  | 13/04/2004 | 7586,67 | 24/10/2003 |