



Le « VIX » en baisse. (VIX - 26,90)

Le niveau de peur, - eh oui, on suit un indice financier qui ne sert qu'à ça! – s'est passablement estompé depuis l'automne dernier.

En effet, dans le pire de la crise financière en octobre dernier, l'indice VIX (*Volatility index*) toucha un sommet de 89. Depuis, il a chuté de 70%!

Qu'est-ce que le VIX? C'est un indice qui est établi à partir du prix des options à très court terme sur l'indice boursier américain Standard & Poor's 500.

Ce qu'il faut comprendre, c'est que plus l'indice VIX est élevé plus il y a de la nervosité dans les marchés boursiers, plus les investisseurs ont peur.

De son sommet de 89 en octobre 2008, celui-ci a chuté jusqu'à 23 le mois passé mais a repris un peu depuis pour se situer présentement à 26,90.

Hier, il a augmenté de 15%, ce qui coïncide avec la baisse des marchés boursiers, une baisse d'environ 3%.

Vous aurez peut-être déduit que cet indice bouge à l'inverse des indices boursiers.

Depuis 1990, la moyenne du VIX fut de 20. La normale quoi. Une règle de pouce suggère qu'en divisant sa valeur par 16, l'on obtient, en pourcentage, l'amplitude des fluctuations possibles du S&P500 au cours des 30 prochains jours. Donc à

27, on pourrait s'attendre à une fluctuation, à la hausse ou à la baisse, de plus ou moins 1,7% au cours du prochain mois.

Mais le plus important à retenir, c'est que depuis le printemps, la situation s'est grandement améliorée. Le 9 mars, lors du bas des marchés boursiers, le VIX avait clôturé à 49,7. Depuis, les marchés boursiers se sont appréciés de près de 50%. Et le VIX a coupé de presque moitié.

Nous sommes dans une récession. Bien qu'on la ressent moins au Canada, il en est tout autrement aux États-Unis. Il faudra encore du temps pour que les choses s'améliorent là-bas.

Alors qu'on entrevoyait la fin du monde l'automne passé, aujourd'hui on se sent mieux. Et le VIX ne fait que nous le confirmer!

Dubeau Capital & Cie Ltée

18 août 2009

www.dubeaucapital.com

bonjour@dubeaucapital.com

