

| GUIDE STRATÉGIQUE

Rotation Sectorielle à la BRVM

*Détecter les signaux faibles, anticiper les retournements,
optimiser ses décisions d'achat et de vente*

Méthodologie d'aide à la prise de décision

Basée sur les Indicateurs de Rotation Sectorielle

Source de données : poulsbrvm.com/marche.php

Édition : Mai 2026

Destiné aux investisseurs particuliers et professionnels de la zone UEMOA

SOMMAIRE

1. Pourquoi la rotation sectorielle change la donne	4
2. Comprendre les 7 secteurs de la BRVM	5
3. Anatomie des Indicateurs de Rotation Sectorielle	7
4. Le cadre de décision : du secteur à l'action	9
5. Lecture des signaux et grille d'alerte	11
6. Stratégie d'achat — méthode en 6 étapes	13
7. Stratégie de vente — méthode en 5 étapes	15
8. Cas pratique : Services Publics vs Consommation Discrétionnaire	17
9. Plan d'action hebdomadaire de l'investisseur	20
10. Pièges à éviter et règles de discipline	21
11. Annexe : checklist & lexique	23

1. Pourquoi la rotation sectorielle change la donne

La plupart des investisseurs particuliers à la BRVM concentrent leur attention sur une action à la fois : ils suivent le cours, lisent les communiqués, comparent au PER. Cette approche est nécessaire mais largement insuffisante. À la BRVM comme sur tous les marchés du monde, environ 50 à 70 % de la performance d'une action s'explique par des facteurs qui lui sont extérieurs : la dynamique de son secteur, la liquidité du marché, le climat macroéconomique régional. Acheter une excellente banque pendant que tout le secteur bancaire est sous pression vendeuse, c'est nager à contre-courant — possible, mais coûteux en temps et en stress.

La rotation sectorielle est le phénomène par lequel les capitaux se déplacent d'un secteur à un autre au fil des cycles économiques, des annonces politiques, des publications de résultats trimestriels et des changements de climat des affaires en zone UEMOA. À la BRVM, cette rotation est particulièrement lisible parce que le nombre de secteurs cotés est restreint (7 secteurs officiels) et que les volumes restent concentrés sur quelques valeurs phares par secteur.

L'objectif de ce guide est de vous apprendre à utiliser le tableau « Indicateurs de Rotation Sectorielle (Signaux Importants) » disponible sur poulsbrvm.com/marche.php comme un véritable radar : non pas pour prédire l'avenir, mais pour détecter avant les autres qu'un secteur change de phase. Quand le secteur bouge, les actions qui le composent suivent — parfois avec quelques jours d'avance, parfois avec quelques jours de retard. Identifier cette synchronisation est le cœur de la méthode.

Idée maîtresse à retenir

Un signal sectoriel précède très souvent un mouvement individuel sur les actions du secteur. Surveiller la tendance d'un secteur, c'est se donner 3 à 10 séances d'avance sur la décision d'achat ou de vente d'une action de ce secteur.

Inversement, lorsqu'une action se met à diverger fortement de son secteur (elle baisse pendant que le secteur monte, ou monte pendant qu'il baisse), c'est un signal d'alerte spécifique qui mérite une analyse approfondie : il y a une nouvelle, un risque ou une opportunité que le marché perçoit sur cette valeur précise.

2. Comprendre les 7 secteurs de la BRVM

Avant d'interpréter un signal de rotation, il faut connaître ce qui compose chaque secteur, à quoi il réagit et à quelle phase du cycle économique il prospère. Le tableau ci-dessous résume les sept secteurs cotés à la BRVM et leur logique fondamentale.

Secteur BRVM	Caractéristique & sensibilité	Phase favorable du cycle
Services Financiers	Banques régionales (BOA, SGB, Ecobank, BICI, NSIA, Coris...). Sensibles aux taux BCEAO, à la qualité du portefeuille de crédit et aux dividendes.	Expansion / désinflation
Services Publics	Énergie distribuée, eau, télécoms réglementés. Cash-flows stables, dividendes réguliers, défensif.	Incertitude / ralentissement
Industriels	Ciment, agroalimentaire industriel, BTP, matériaux. Cycliques, sensibles à l'investissement public régional.	Début d'expansion
Consommation de Base	Produits du quotidien (huile, sucre, savons). Demande peu élastique, défensif modéré.	Toutes phases (défensif)
Consommation Discrétionnaire	Automobile, distribution spécialisée, loterie, biens non essentiels. Très sensibles au pouvoir d'achat.	Pleine expansion
Énergie	Producteurs et distributeurs (pétrole/gaz). Très sensibles aux cours mondiaux et au cours du FCFA/USD.	Inflation matières premières
Télécommunications	Opérateurs intégrés régionaux. Rendement-dividende élevé, croissance modérée, défensif.	Incertitude / dividendes recherchés

Comment ces secteurs interagissent dans un cycle BRVM

Sur les marchés développés, la théorie classique de rotation (Sam Stovall, Murphy) distingue quatre grandes phases : début d'expansion, expansion mature, début de ralentissement, ralentissement profond. À chaque phase correspondent des secteurs surperformants. À la BRVM, ce schéma s'applique mais avec des adaptations importantes :

- Les Services Publics et les Télécoms jouent un rôle de refuge en cas de tension régionale (sécuritaire, politique, climatique). Quand ces deux secteurs surperforment simultanément, c'est souvent le signe que les investisseurs cherchent la sécurité et le rendement.
- Les Services Financiers (banques) sont le baromètre principal de la confiance régionale. Une rotation vers les banques accompagnée de volumes en hausse signale un retour de l'appétit pour le risque.
- Les Industriels et la Consommation Discrétionnaire mènent les phases de pleine expansion. Quand ces deux secteurs s'envolent ensemble, le marché parie sur une accélération de la croissance régionale.