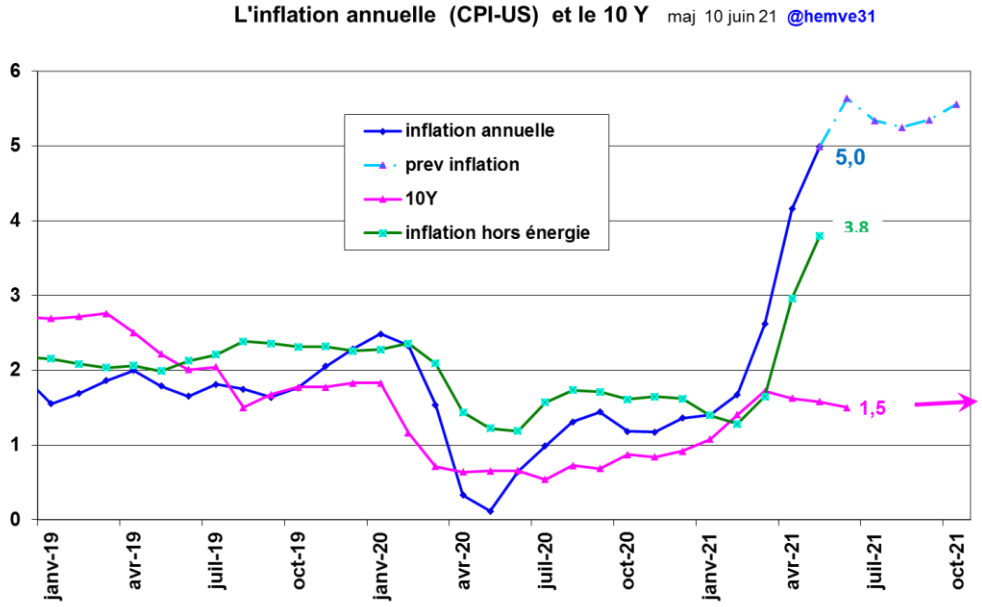
Le CAC vu de Nouillorque

Sem 24, 12 juin 2021) © Hemve 31

Le bulletin hebdomadaire, sur votre site **http ://hemve.eklablog.com/**

L'inflation américaine accélère plus que prévu,
Une hausse transitoire ? Les marchés ignorent cette hausse,

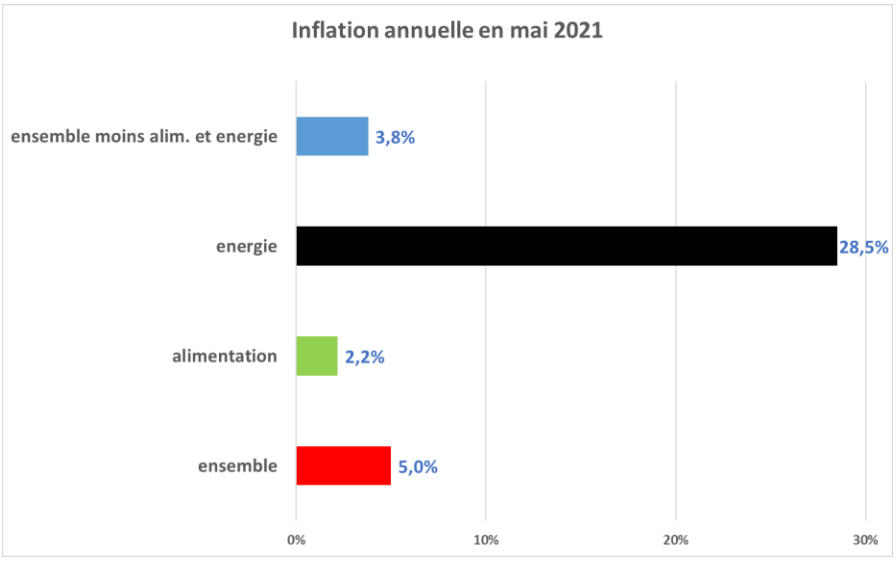
Le CPI, l'inflation officielle aux US surpasse les attentes : 0,6% mensuel, 5% annuel, plus que les 4,7% prévu. Il faut remonter à 2008 pour lire de tels chiffres.



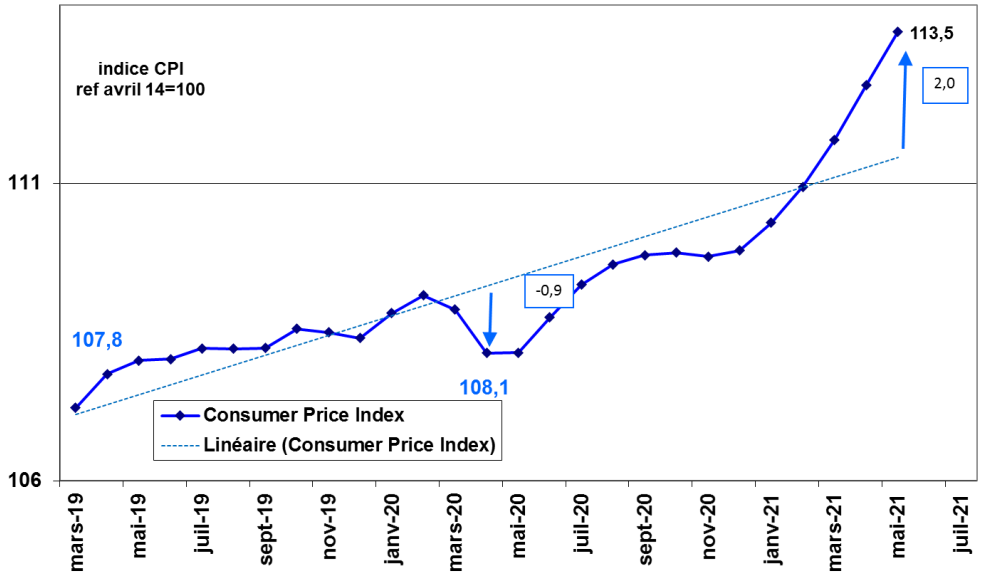
L'inflation hors énergie, hors alimentation est de 3,8%. La principale variable hors énergie est toujours le marché d'occasion des voitures et camions :10%. Il faut y ajouter le logement, les billets d'avion, les assurances, l'ameublement, ….

A noter que depuis mars, l'énergie ne contribue plus à cette inflation. Biens de consommation et logement sont responsables de la hausse des prix.

L'indice annuel fait un effet de rattrapage sur la chute de l'an dernier (essentiellement à cause de l'énergie), mais dépasse la tendance des années passées. Surtout l'inflation contamine depuis deux mois le secteur « hors énergie »

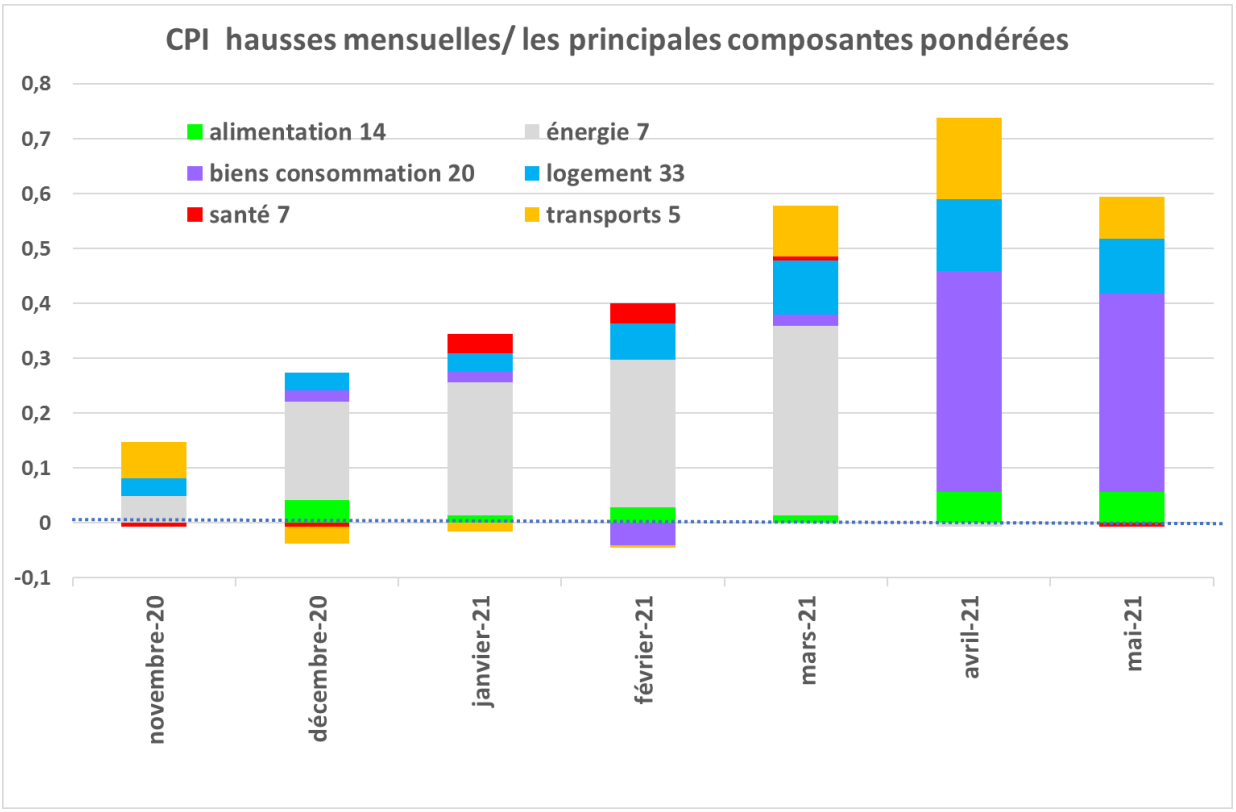


Le CPI / L'inflation dépasse la tendance passée @hemve 31



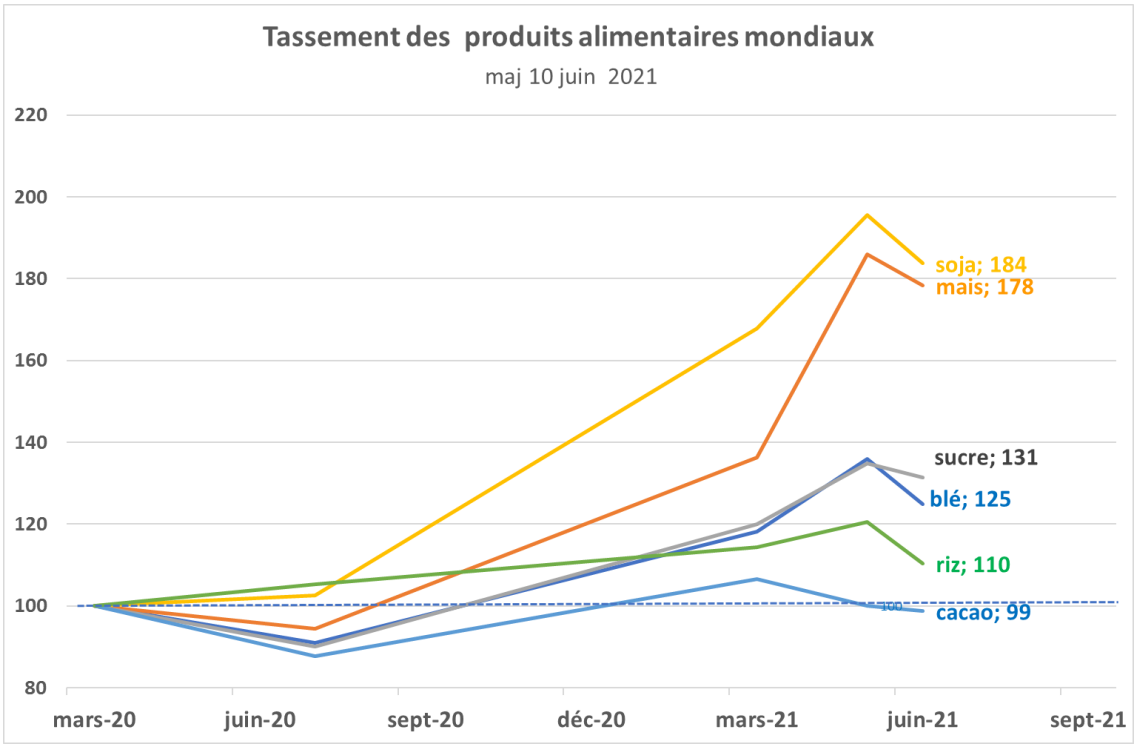
Une forte demande et une offre bridée pousse les prix à la hausse. Nous observons que les voitures d'occasion augmentent deux fois plus que les voitures neuves.
Dans une économie normale nous devrions revenir à l'équilibre.

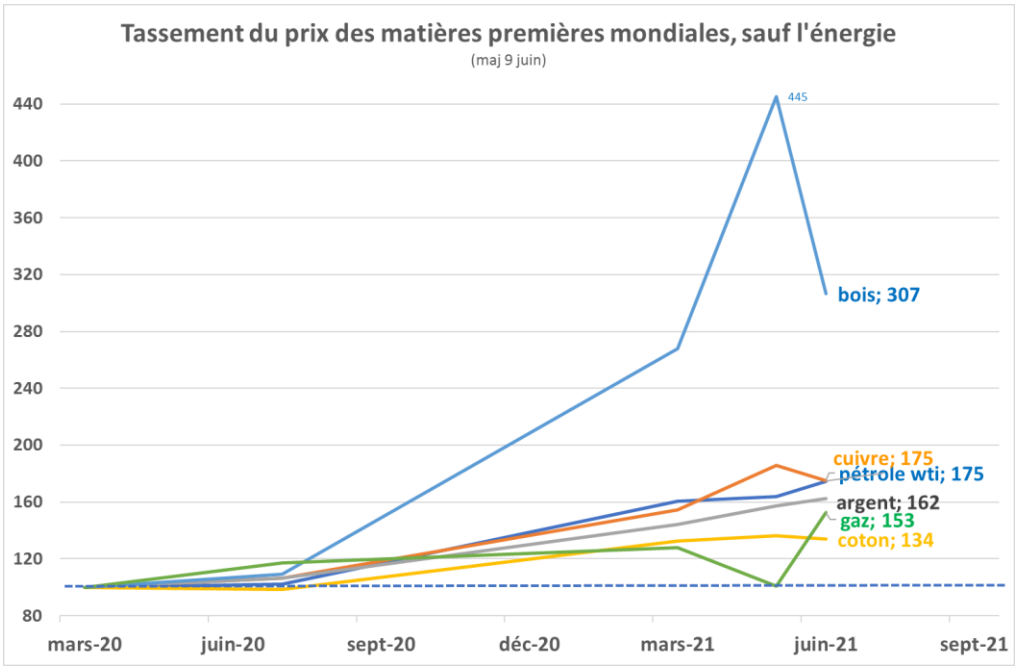
La FED prétend que l'inflation est temporaire. A voir. Les banques centrales et les gouvernements souhaitent une inflation forte, pour effacer la dette. Les marchés ont compris qu'il n'y aurait pas de resserrement monétaire immédiatement.
Nous observons une chute importante des commandes et des achats, en particulier sur le logement. Cette inflation pourrait bien être contre- productive sur la reprise tant espérée.



L'hélicoptère monnaie a entrainé des achats compulsifs
(Les chiffres par secteur donnent la pondération)

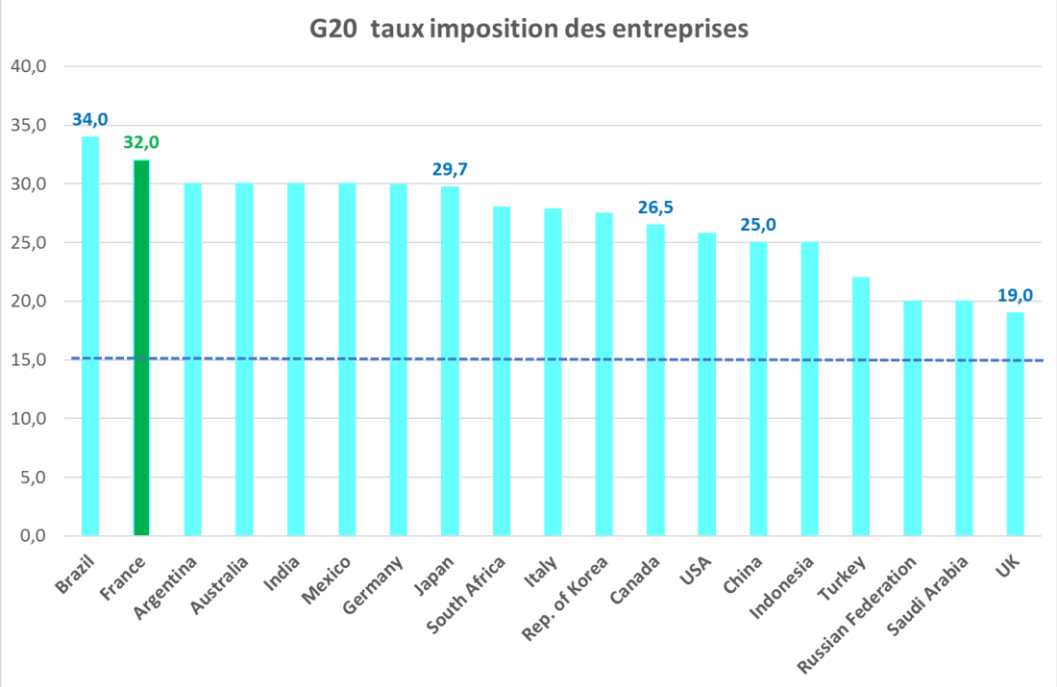
Tassement des matières premières en juin, sauf l'énergie


Tassement des produits alimentaires mondiaux
maj 10 juin 2021
220
200
180
160
140
120
100
80
mars-20
juin-20
sept-20
déc-20
mars-21
juin-21
sept-21
soja; 184
mais; 178
sucre; 131
blé; 125
riz; 110
cacao; 99

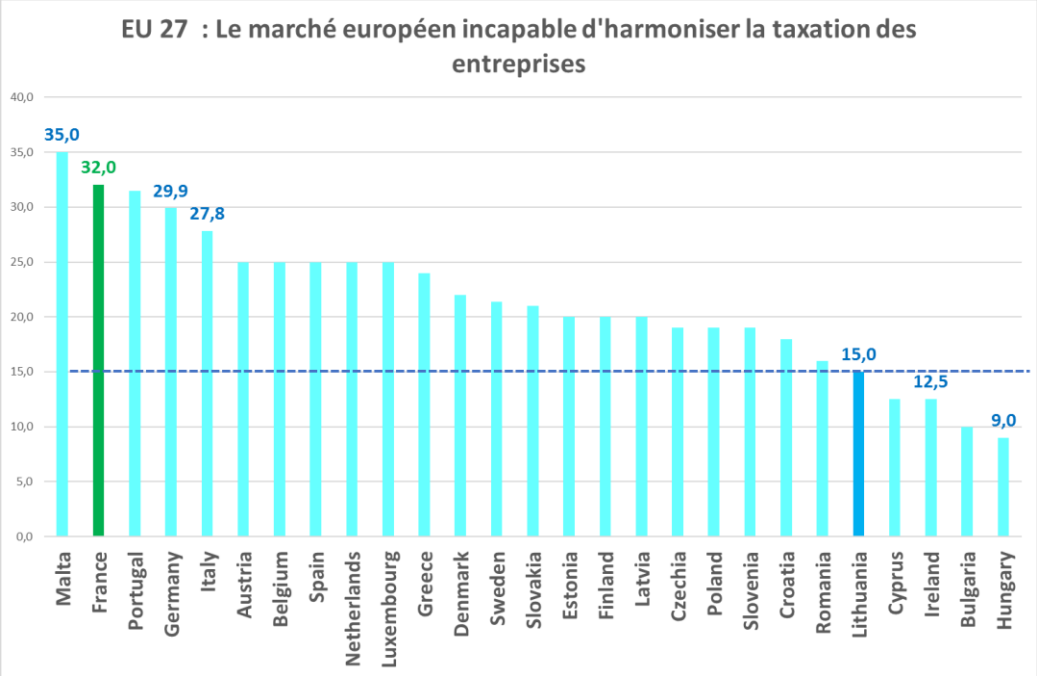

Tassement du prix des matières premières mondiales, sauf l'énergie
(maj 9 juin)
440
400
360
320
280
240
200
160
120
80
mars-20
juin-20
sept-20
déc-20
mars-21
juin-21
sept-21
445
bois; 307
cuivre; 175
pétrole wti; 175
argent; 162
gaz; 153
coton; 134

Le G7 veut imposer un taux de minimum de 15% aux entreprises

Des règles très différentes ; l'attraction fiscale par pays



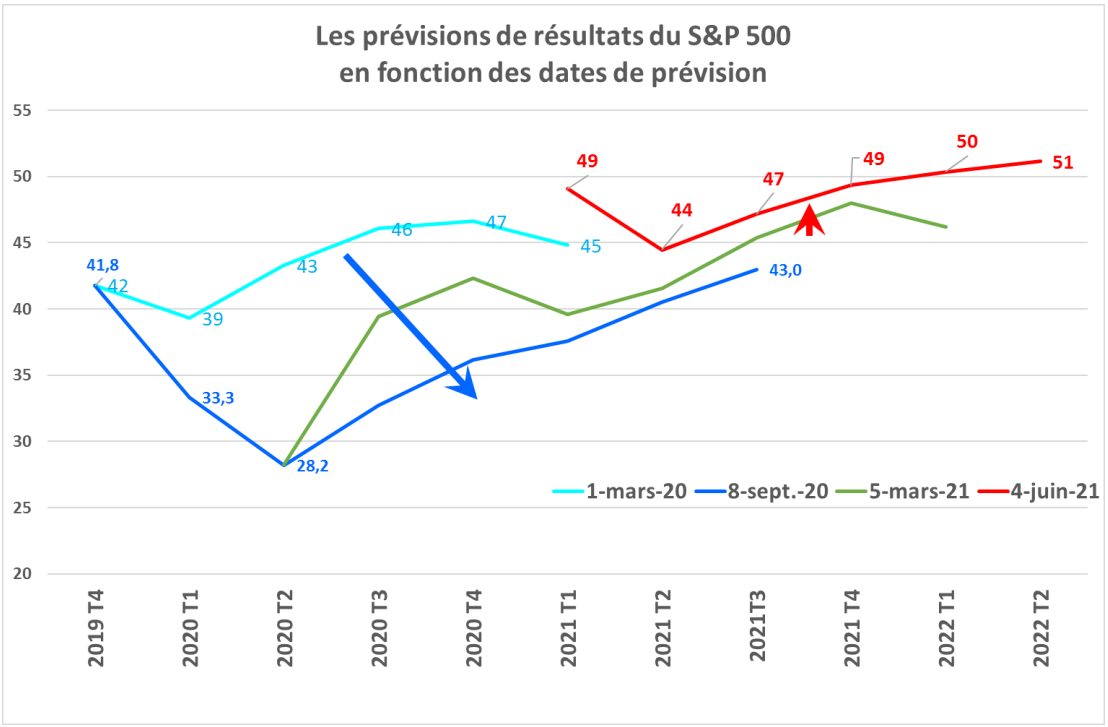
Le G7 vote un taux minimum de 15%. Aucun de ses membres n'est-il concerné ? Le Royaume Uni a immédiatement demandé que l'on n'applique pas ce taux à la finance ! Biden, sénateur du Delaware pendant 30 ans, un magnifique paradis fiscal, est-il prêt à augmenter les taux du secteur financier là -bas ? Un vote historique ? Il y a les taux, mais il y a aussi la base concernée. Et là silence.



Quatre pays européens sont concernés par la barre des 15% : Chypre, Irlande, Bulgarie, Hongrie. L'Europe avait massivement aidé l'Irlande lors de la crise financière de 2008, sans demander de contreparties fiscales. Le monde vient-il à l'aide de l'Europe incapable d'harmoniser sa fiscalité ?

Passer l'Irlande de 12,5 à 15%. Pas de quoi en faire un fromage.

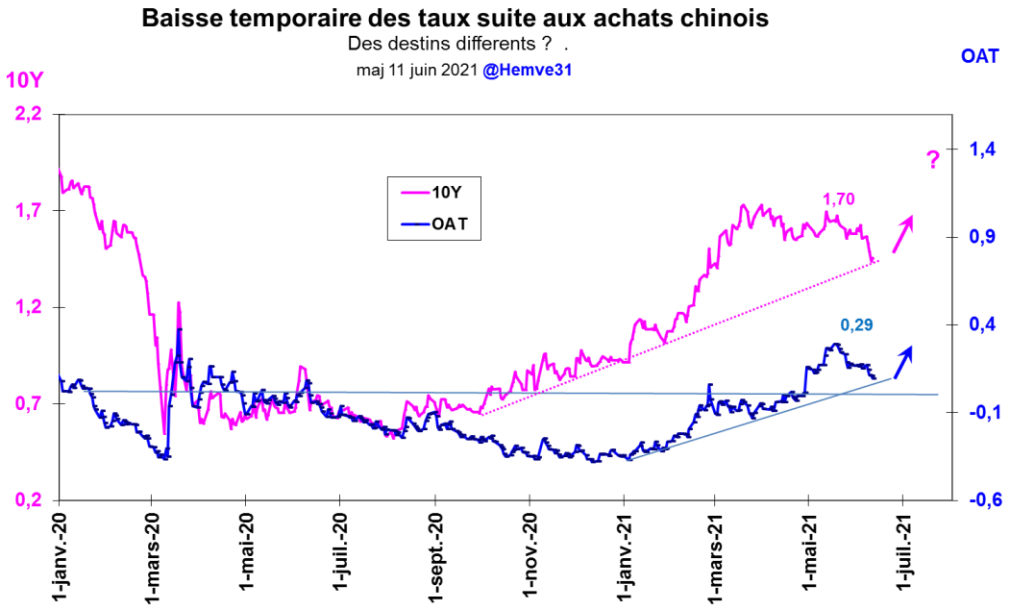
Les prévisions de résultats revus légèrement plus hauts, mais moins que les craintes sur le relèvement des taux en fin d'année.



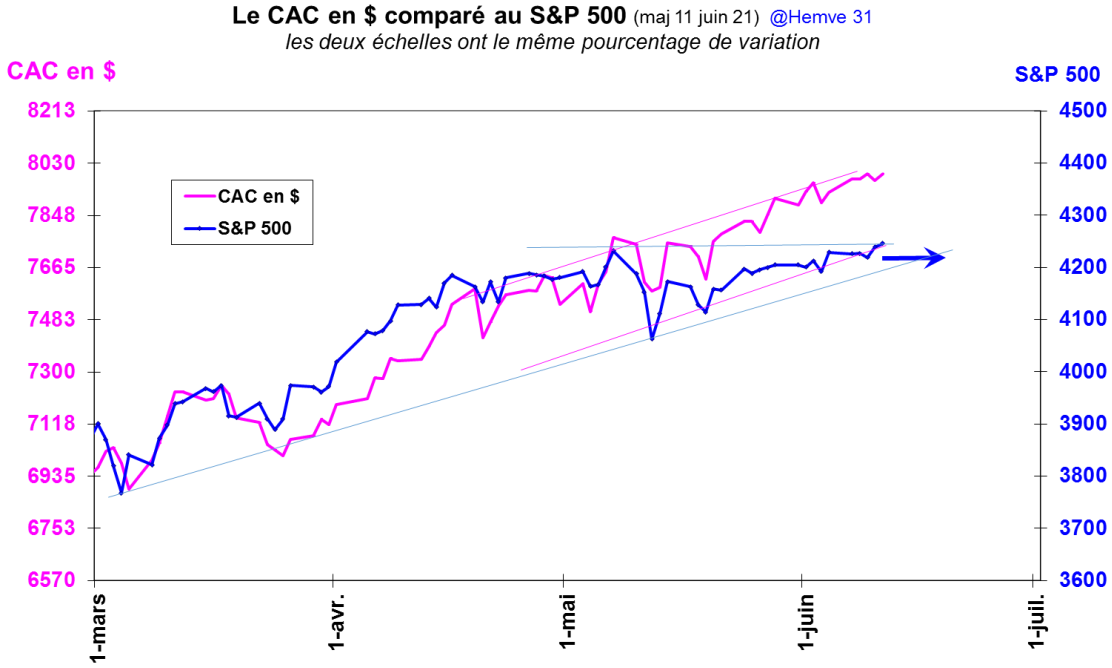
Jeff Bezos, le PDG d'Amazon va voler sur sa propre fusée Blue Origin en juillet 2021 (la photo de la semaine)

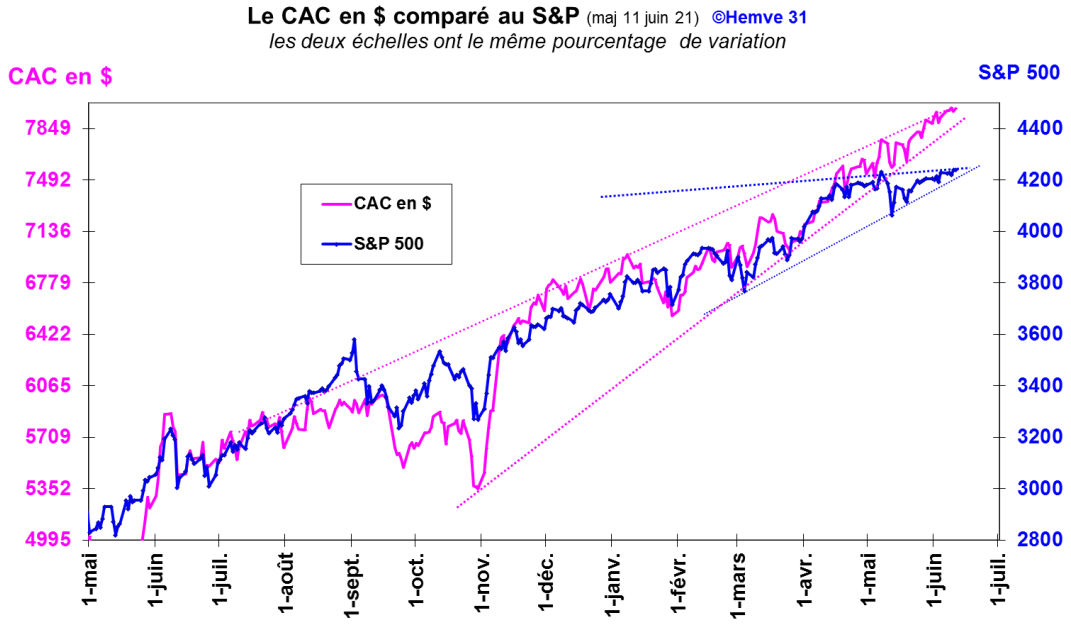
La semaine en bourse :

Les marchés ne croient pas à la hausse des taux par les banques centrales. Du moins avant la fin de l'année. Les taux continuent leur baisse, à la suite des achats chinois,…et le rachat des shorts. Les traders avaient massivement pris position sur une hausse des taux.



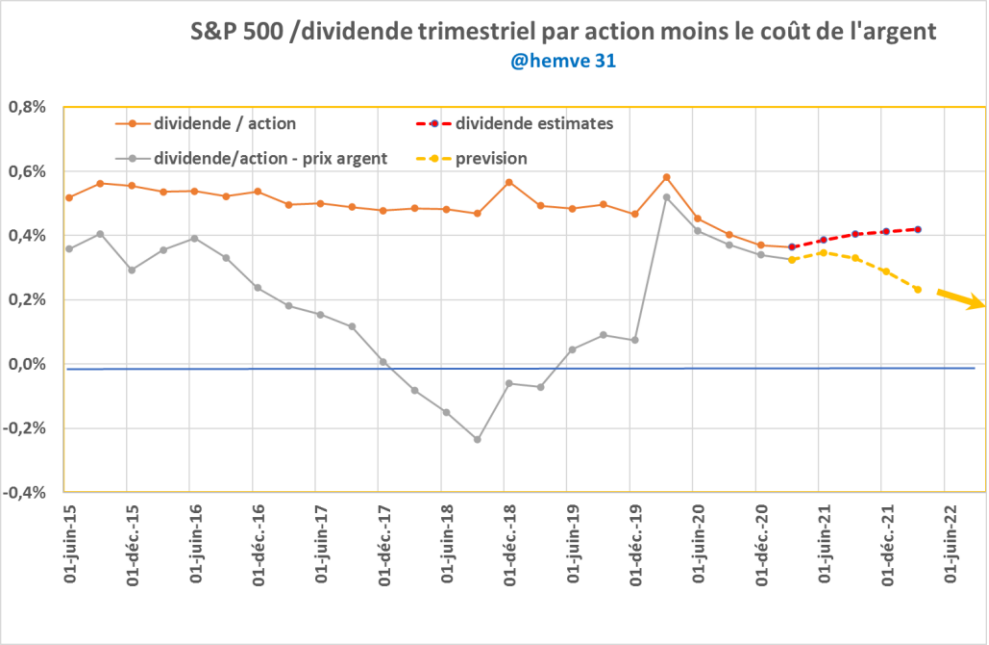
Le S&P 500 plafonne. Tassement des bancaires, avec la baisse des taux.





Le Cac continue se surpasser le S&P, depuis avril, à cause du luxe et des bénéfices en Chine. Pour combien de temps ?
L'inflation est-elle favorable aux actions ? Les années 70 ont démontré le contraire. On observe un tassement du bénéfice des entreprises. Les cours suivent la hausse des prix, mais avec retard. Toutefois les actions restent un meilleur vecteur que les obligations fixes

Pourquoi l'indice américain plafonne ?

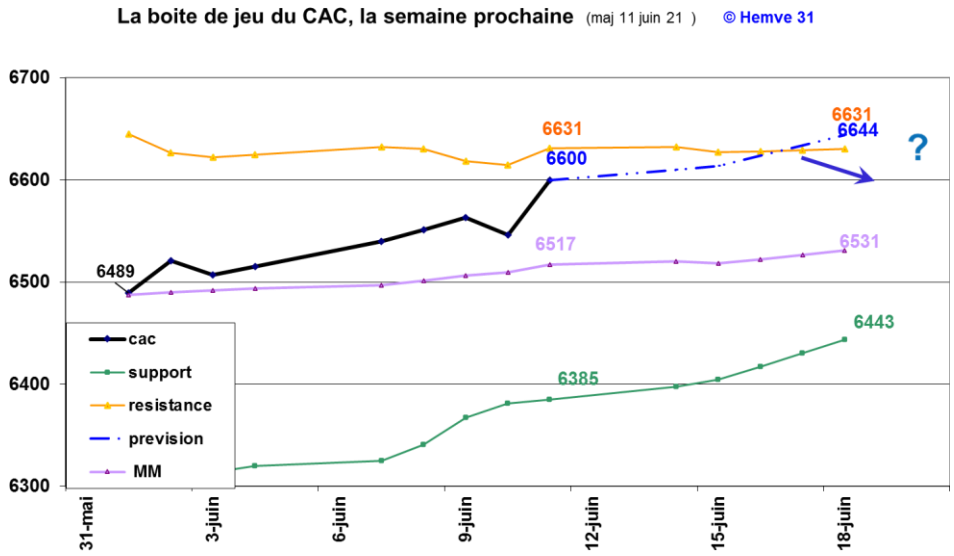


Les actions américaines restent chères. Si les taux devaient remonter (ce qui semble inévitable fin 2021), le prix des emprunts baisserait, et les actions suivraient : les dividendes étant rognés par le prix de l'argent.

Chute du bitcoin

Après l'annonce par le FBI de la récupération d'une partie de la rançon versée par Colonial, les détenteurs de Bitcoin s'interrogent sur la sécurité de cette monnaie. Le FBI a récupéré 63 des 75 bitcoins versés, lors de la rançon. Il n'a pas récupéré les mots de passe, contrairement à ce qui avait été annoncé. Mais il a suivi les transactions, jusqu' à leur conversion en $. C'est le point faible de la chaine, là où les détenteurs perdent l'anonymat.

La semaine prochaine :
Sur les plus hauts, sans volume



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.
Bon Weekend
Hemve 31