

Le CAC vu de Nouillorque

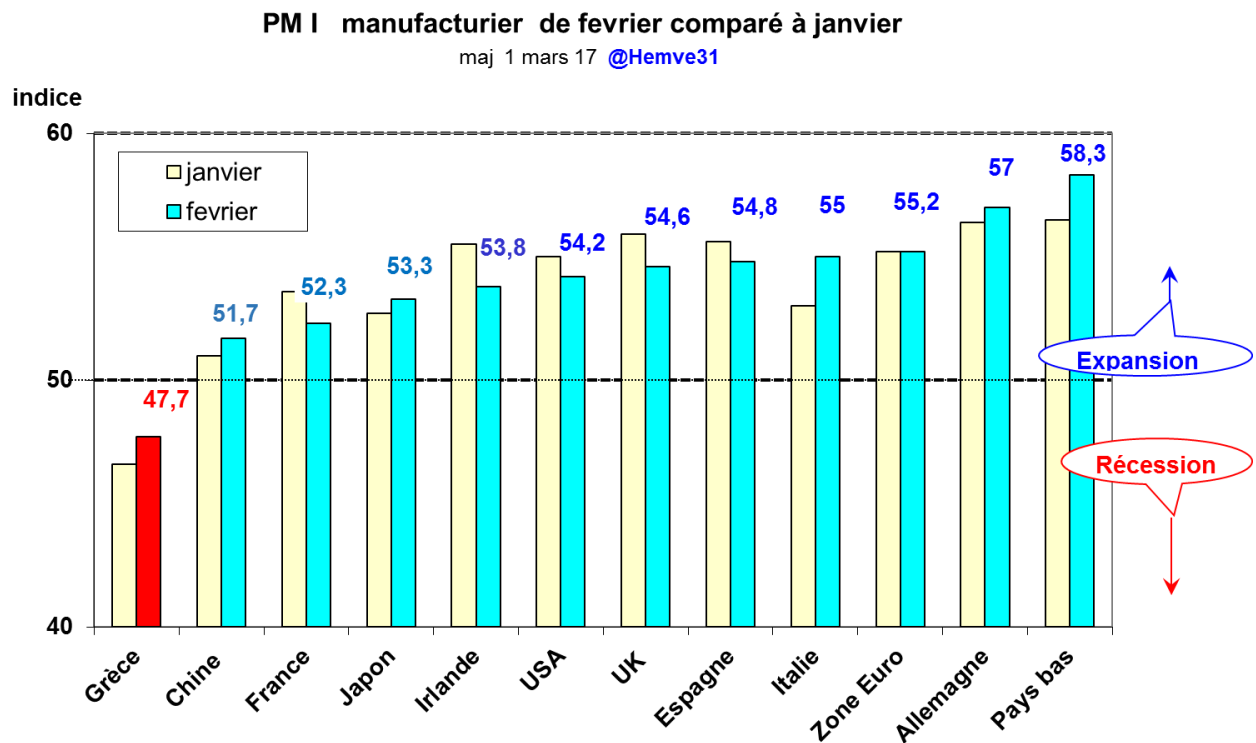
(Sem 9, 3 mars 2017) © Hemve 31

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

La croissance mondiale euphorique soutient les marchés

Les PMI de février

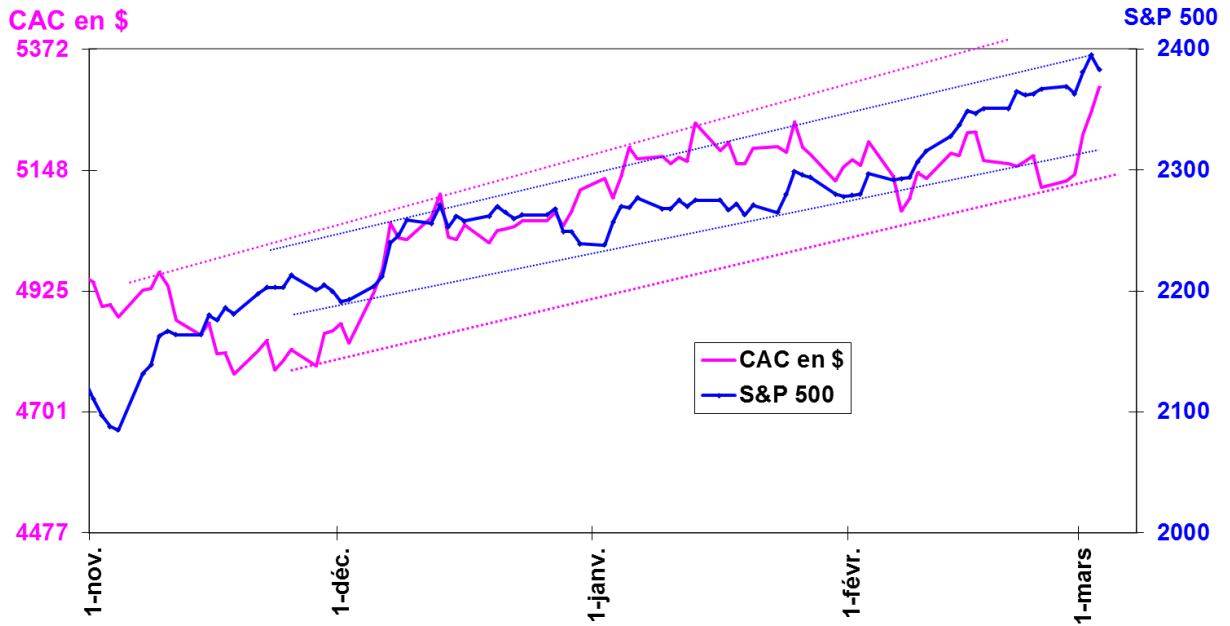
La croissance mondiale s'emballe



La croissance de la zone euro est tirée par l'Allemagne et l'Italie. La croissance aux US reste robuste. Et la Chine repart. La croissance française sous performe celle de la zone euro. Seule la Grèce continue d'être en récession.

Il n'en faut pas plus aux marchés pour repartir à la hausse. La hausse des taux Us semble inévitable.

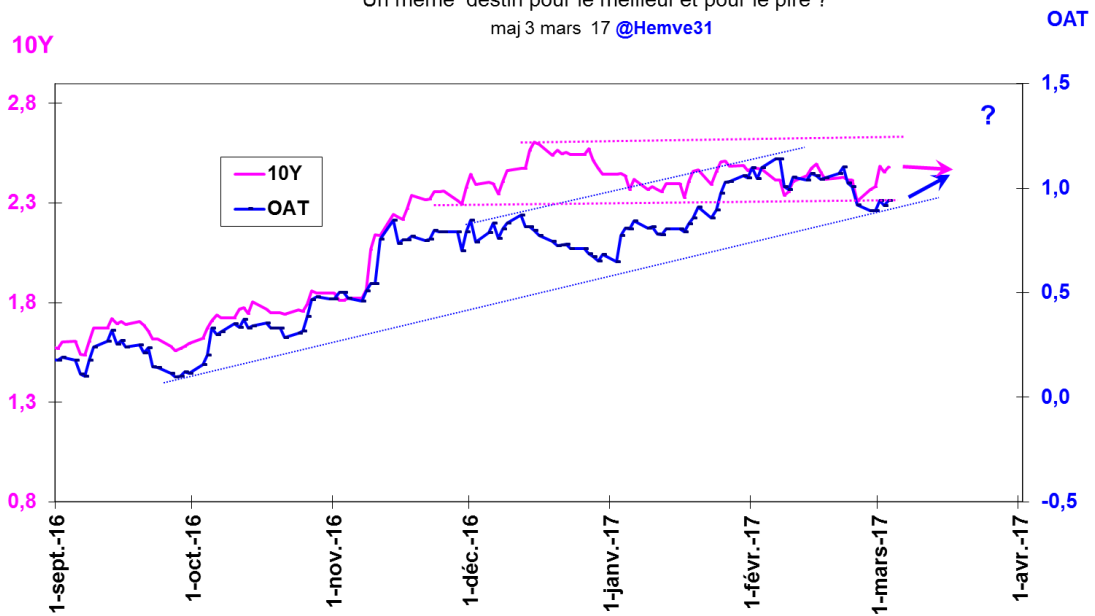
Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 3 mars17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Le Cac reprend 3% cette semaine et tangente les 5000. La détente sur les taux, en fonction des sondages, y contribue. Les bancaires profitent de la hausse des taux US
 Peugeot obtient un accord de GM pour racheter Opel. On connaîtra les détails lundi

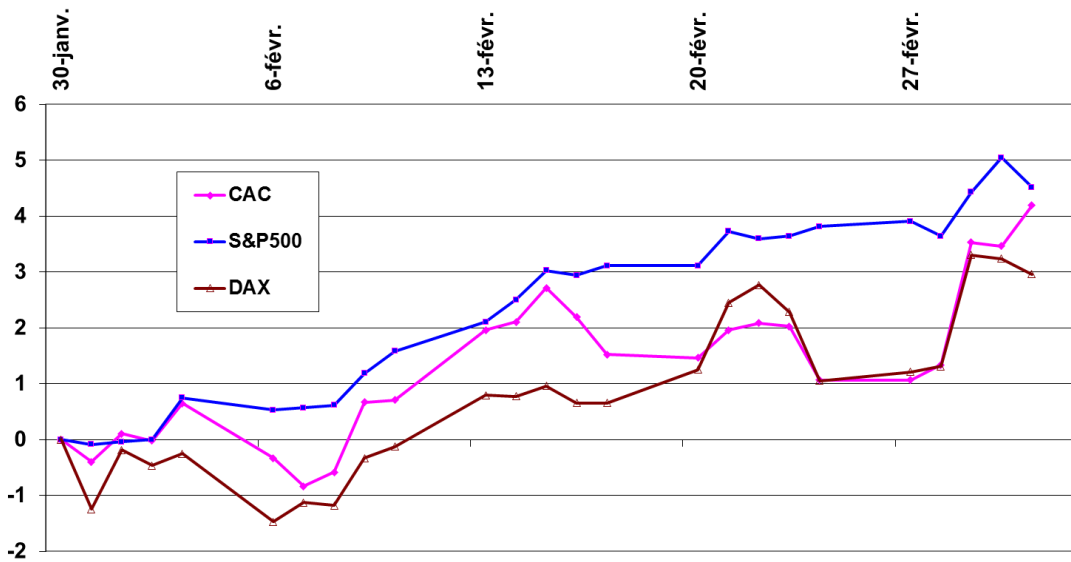
Les taux euro depuis sept 2016 , comparés aux taux US

Un même destin pour le meilleur et pour le pire ?
 maj 3 mars 17 @Hemve31



Le spread Cac- Dax

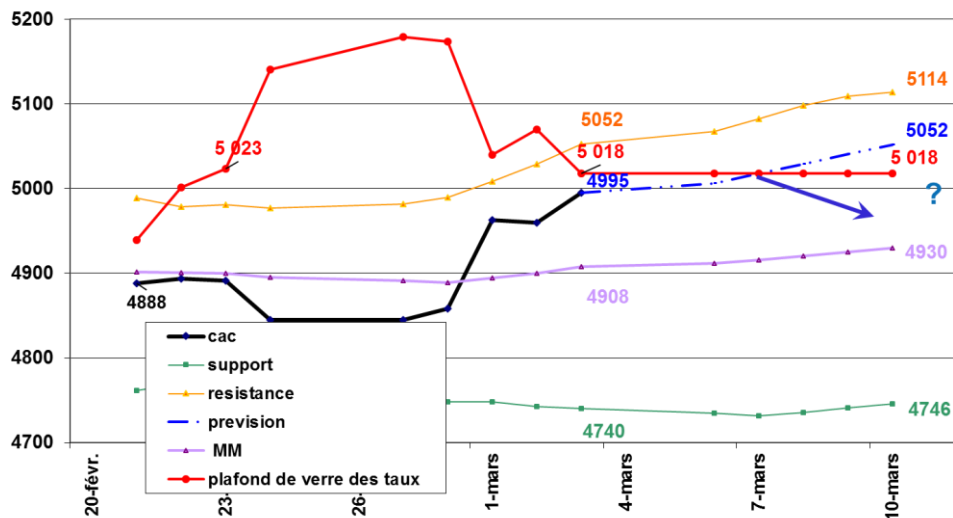
le spread Cac- Dax
Variations cumulées depuis 30 janvier 2017 (en %)



La semaine prochaine :

Le Cac revient buter sur le plafond de verre des taux. Tout va donc dépendre des sondages qui font fluctuer les taux de l'OAT.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 3 mars 17) © Hemve 31



Le CAC devrait consolider. Le S&P 500 va continuer à se frotter le dos sur les plus hauts. Mais il a toujours un fort potentiel de hausse.

Vendredi l'emploi américain, important surtout pour la hausse du salaire horaire.

Avec l'euphorie de l'économie, on va assister à une hausse simultanée des actions et des taux, assez inhabituelle. Le tout est que les deux montent sagement conjointement. Les banques centrales vont devoir faire preuve de doigté, dans leur hausse des taux. Hausse inévitable, avec le retour de l'inflation

Soyez prudent.

Bon week-end

Hemve 31