

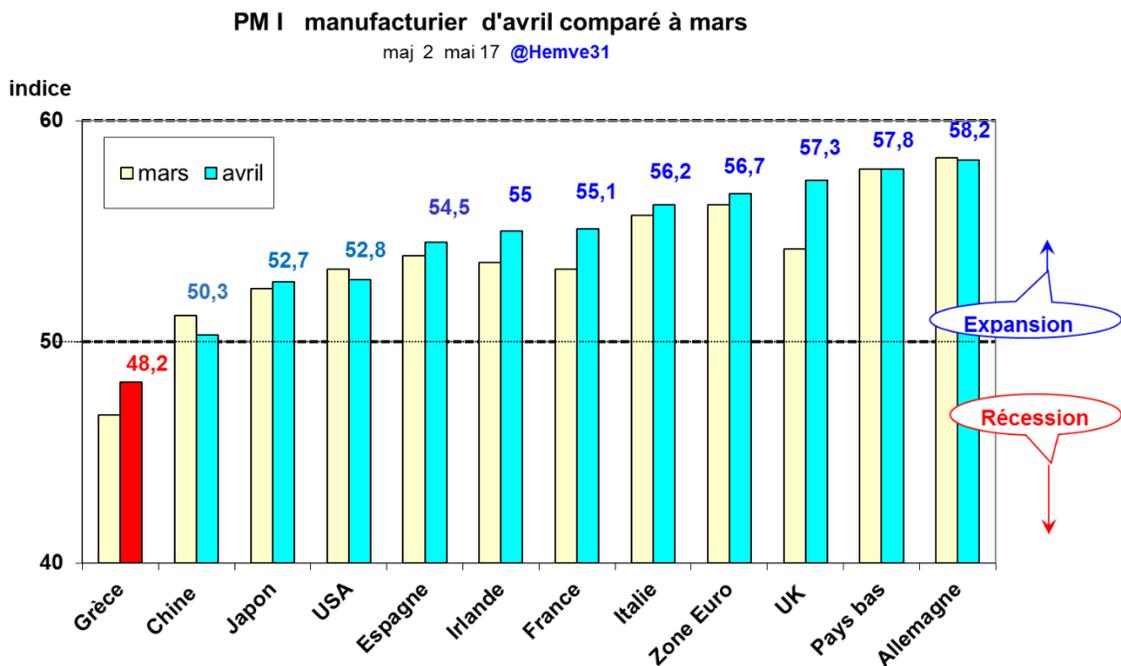
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 18, 5 mai 2017) © Hemve 31

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

**Le Cac surperforme WS, hausse excessive, consolidation souhaitable.
L'effet Macron et forte croissance en Europe,
Baisse du pétrole.**

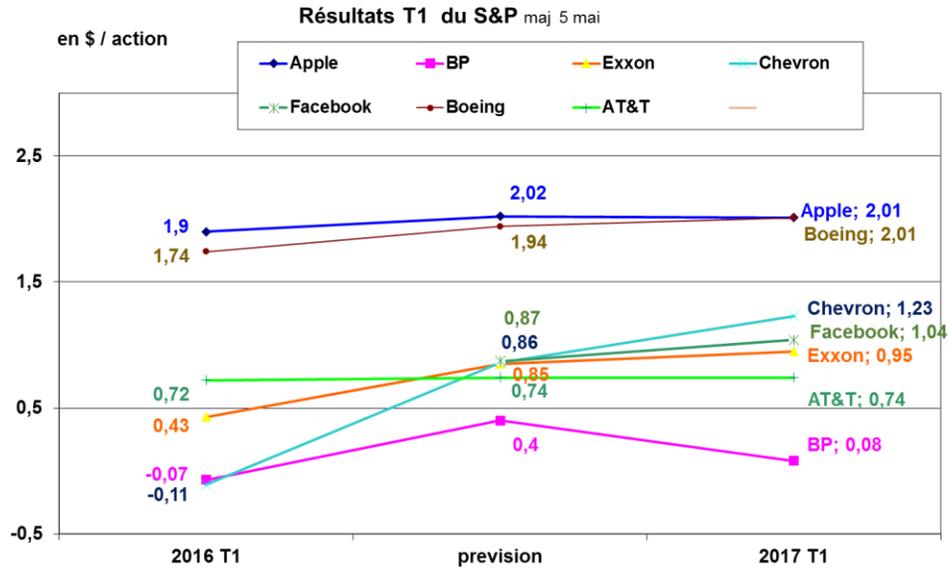
Les PMI : forte croissance de la zone euro



La zone euro amplifie une nouvelle fois sa croissance. Seule la Chine voit un tassement

La saison des résultats se poursuit : le T1, 70 % des publications sont meilleures qu'attendu. Les résultats dopent la bourse. Les pétrolières sont particulièrement brillantes. Ce sont elles qui doivent assurer la croissance du S&P 500. Elles surpassent les attentes.

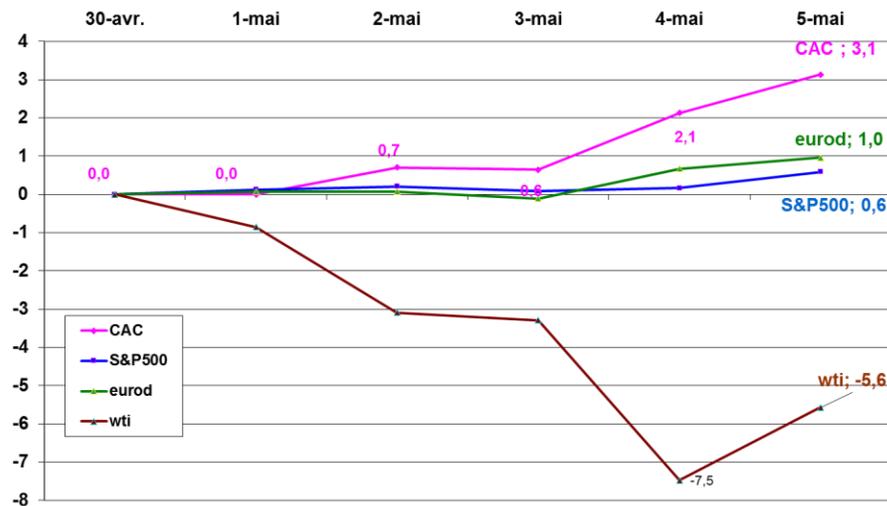
Apple déçoit 50,8 millions d'Iphones vendus, pour 52 attendu. Le cash de l'entreprise s'élève à 256 Mds\$!



Les bourses

Une semaine très technique, avec le pétrole, et les options

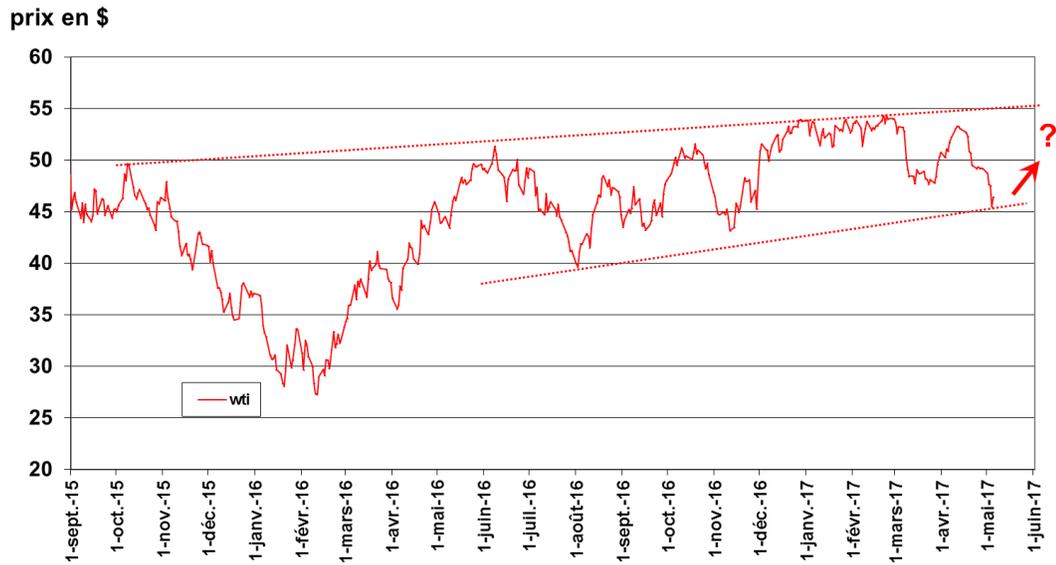
La semaine Variations cumulées sur la semaine (en %)



L'effet Macron continue de jouer. Les marchés le donnent gagnant, haut la main. La forte croissance en Europe pousse les investisseurs. Mais c'est aussi les couvertures qui doivent se vendre brutalement, qui sont en partie responsable d'une hausse excessive.

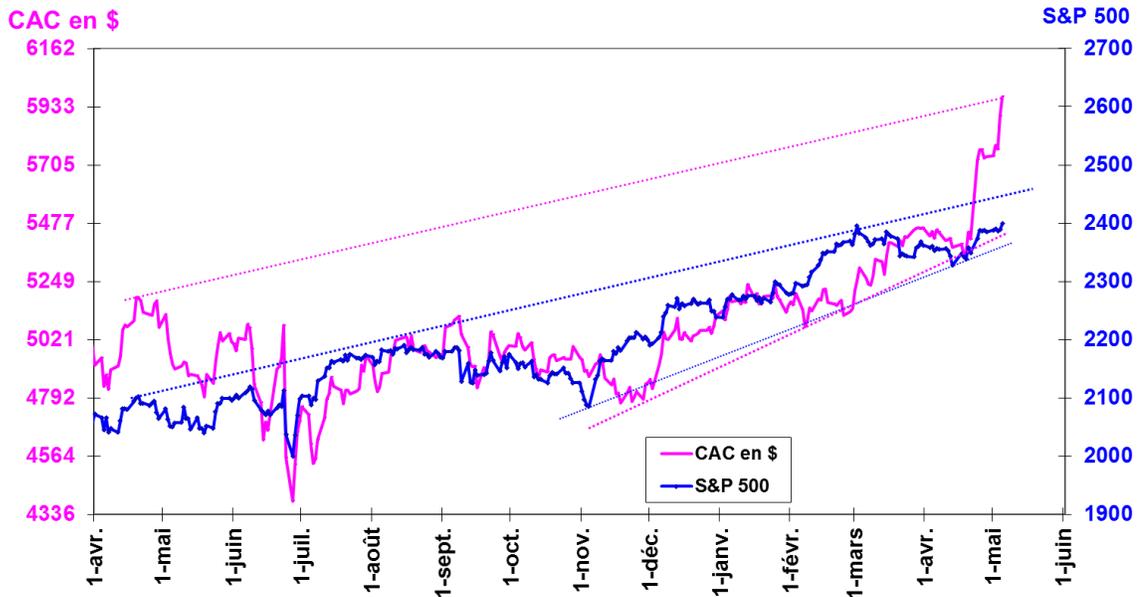
Forte chute du pétrole

Les stocks restent toujours aussi importants



Une hausse excessive du CAC

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 5 mai) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Les couvertures massives sur un vote Le Pen ou Mélenchon doivent se vendre, et racheter l'indice CAC. Beaucoup de banques avaient couvert leurs portefeuilles

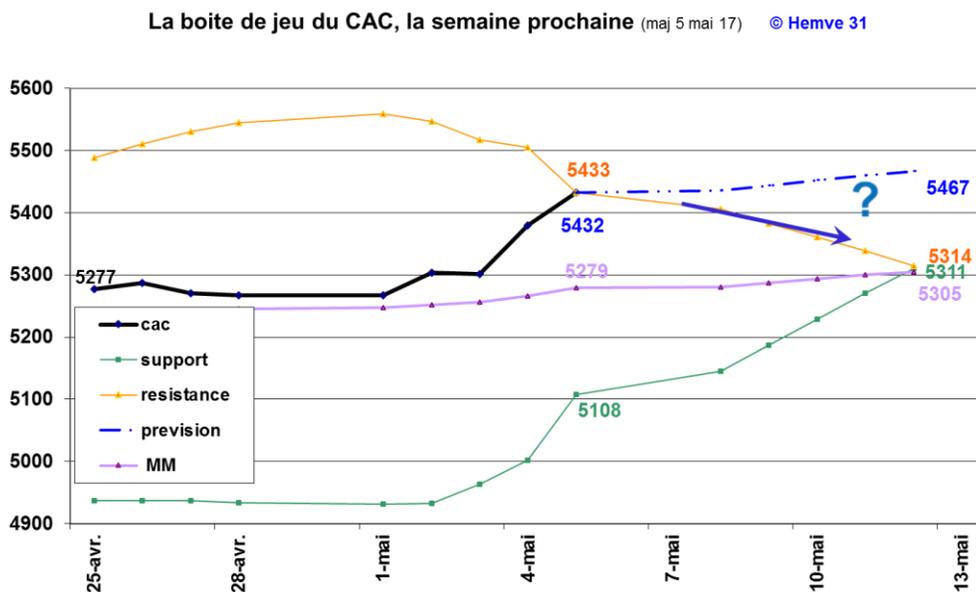
La France vote dimanche

Le 21 avril est surtout la démonstration que notre système électoral n'est plus adapté. Toutes les grandes démocraties ont un scrutin uninominal à un tour (UK, Allemagne, Japon.). Les candidats

doivent se rassembler autour d'un programme commun de gouvernement. Les électeurs choisissent le meilleur.

Chez nous les élus du 2 e tour, dans les primaires et dans le vote présidentiel sont intransigeants et veulent imposer leur programme, choisi par une faible minorité. On va dans le mur, avec un président élu qui aura deux tiers des lecteurs contre lui, dès son entrée en fonction. L'immobilisme du prochain quinquennat est assuré.

La semaine prochaine :



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31