

# Le CAC vu de Nouillorque

Sem 49, 4 déc.. 2021) © Hemve 31

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

**Le variant Omicron inquiète les bourses.**

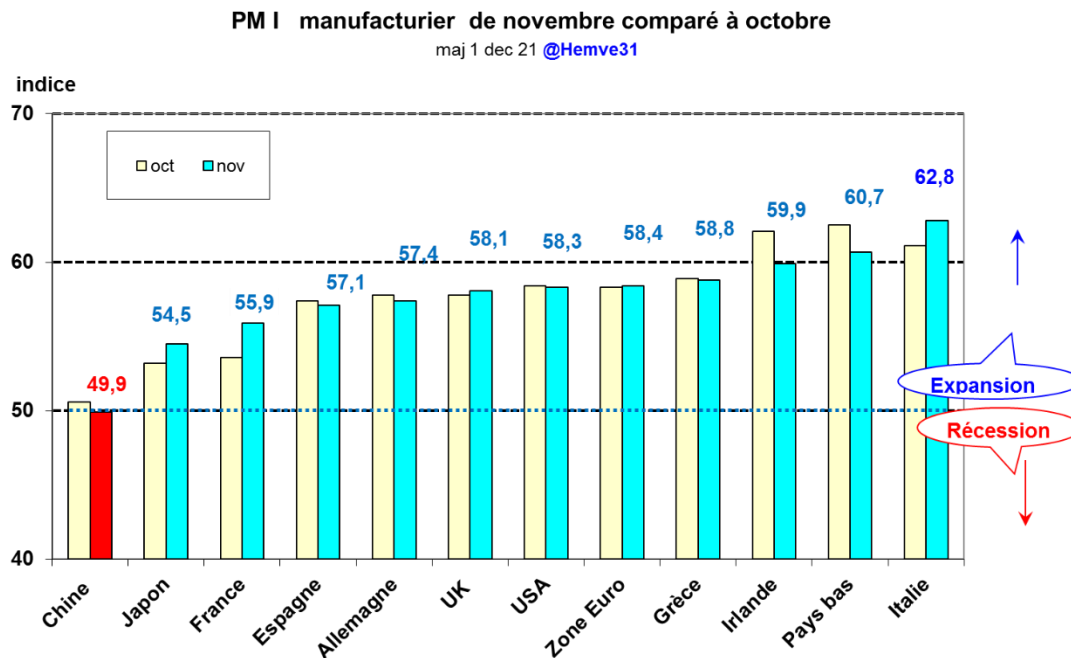
**Le revirement de Powell sur l'inflation, et sur les taux pèsent sur la tendance.**

**Flambée du prix de l'énergie**

*Désolé pour cette longue absence, je suis en train d'achever l'écriture d'un livre, qui prend toute mon énergie.*

Omicron inquiète les marchés. Nous ne savons pas s'il est plus contagieux et plus léthal. Pour l'instant personne n'est décédé, de ce virus.

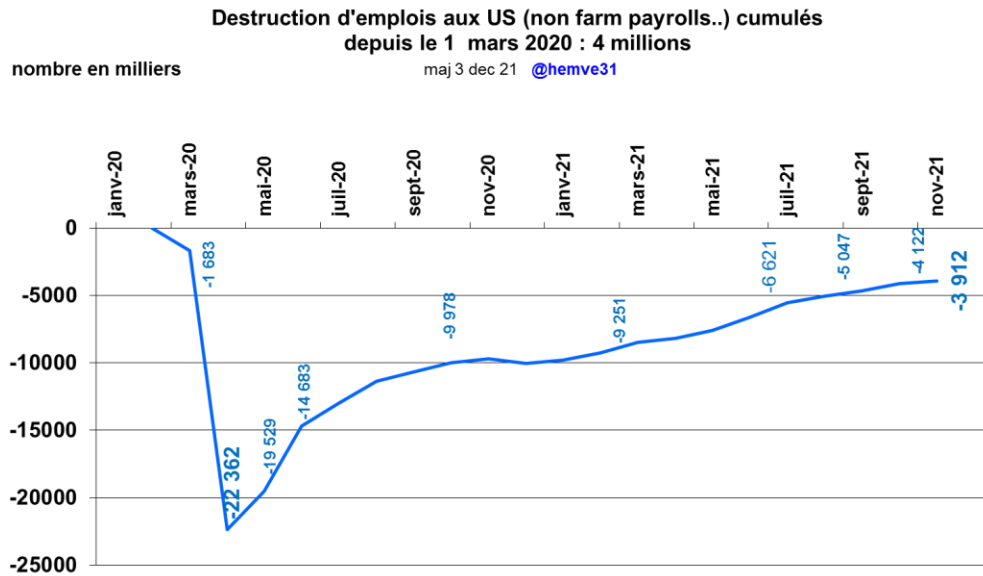
## Les PMI stables



En zone euro, hausse des achats et des prix. Accélération des biens de consommation. Draghi fait des étincelles en Italie, avec une croissance historique. La France en queue du peloton, derrière la Grèce ! De fortes tensions sur les chaînes d'approvisionnement, des délais en hausse, rupture des stocks ...

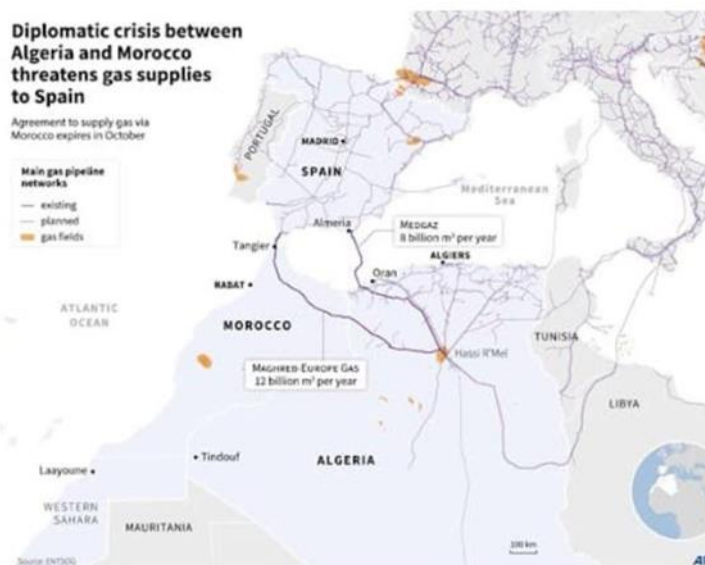
## L'emploi américain

Décevant



## Flambée du prix de l'énergie

Ce sont surtout les prix du gaz, de l'électricité et du charbon qui flambent. Dans 5 pays européens, l'électricité a dépassé certains jours les 300 €/MWh. Il faut dire que les stocks de gaz sont particulièrement faibles. Les éoliennes ne tournent pas en ce mois de novembre. Le Maroc bloque l'exportation du gaz algérien en Espagne. Ce qui augmente la pénurie. L'Espagne se retrouve sans vent et sans gaz. Elle importe l'électricité fabriquée par le charbon allemand, au prix de fortes pertes en ligne.



Même la France fabrique son électricité à partir du charbon pour 2% et du gaz pour 12%. Les éoliennes qui ont coûté très cher sur les factures Edf ne produisent pas plus de 2%, faute de vent.

C'est le contribuable qui va payer la différence entre les prix de revient et les prix de vente. Aujourd'hui le prix de l'électricité sur le marché est le double de ce qu'il est facturé aux utilisateurs. Une belle baisse de pouvoir d'achat en perspective.

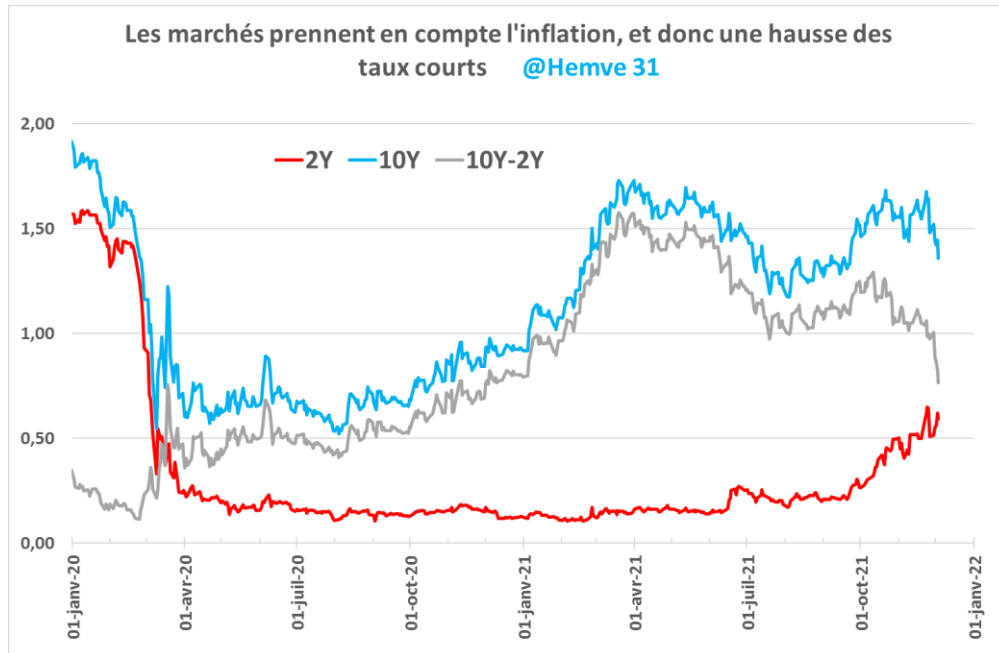
A la suite de pluies diluviennes 60 mines de charbon ont été fermées en Chine. Le pays va manquer de 30 à 40 millions de tonnes. Aujourd'hui l'électricité chinoise dépend à 72 % du charbon. Les prix s'envolent de 200 à 300 \$ la tonne

Le gouvernement va soutenir la demande en carburant alors qu'il y a un problème entre l'offre et la demande ce qui fait monter les prix. En fait il faudrait agir sur la demande et proposer des solutions innovantes pour diminuer la consommation. La France a choisi d'exporter ses usines polluantes en Chine et ses emplois. En revanche sa consommation continue toujours à émettre toujours autant de CO2 qu'il y a 20 ans. Il faudrait peut-être rapatrier les industries polluantes et arrêter de les taxer plus que la Chine.

### **La semaine en bourse :**

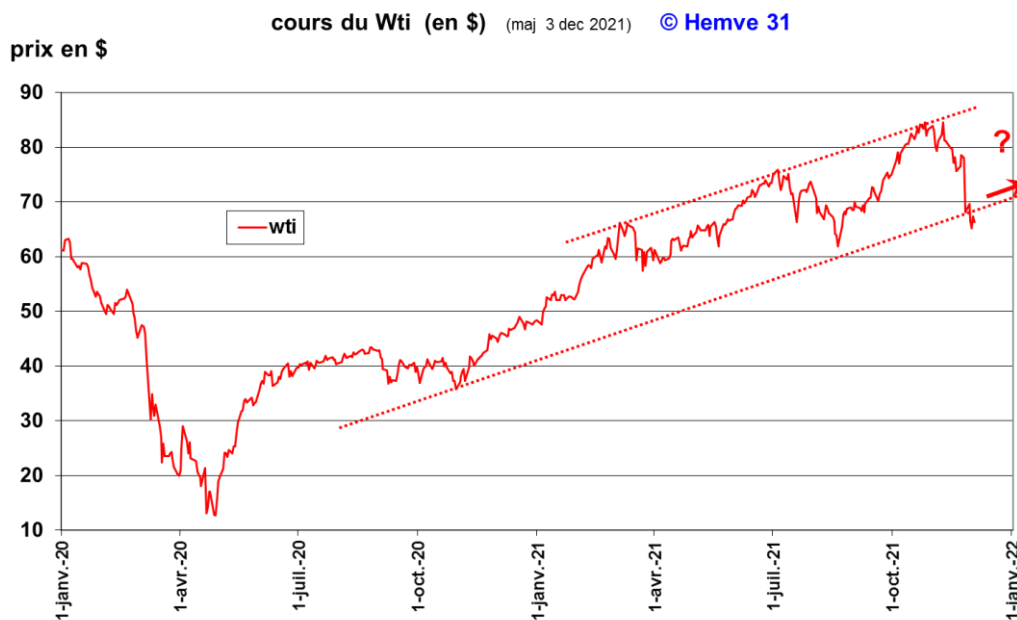
Le volte-face de Powell inquiète. Son second mandat lui donne les coudées franches. La FED est en retard sur l'inflation, et ne sera pas aussi accommodante que prévu. La courbe 2022 des taux est inconnue.

Les taux courts remontent. Les taux longs servent de valeur refuge, après l'arrivée d'Omicron.



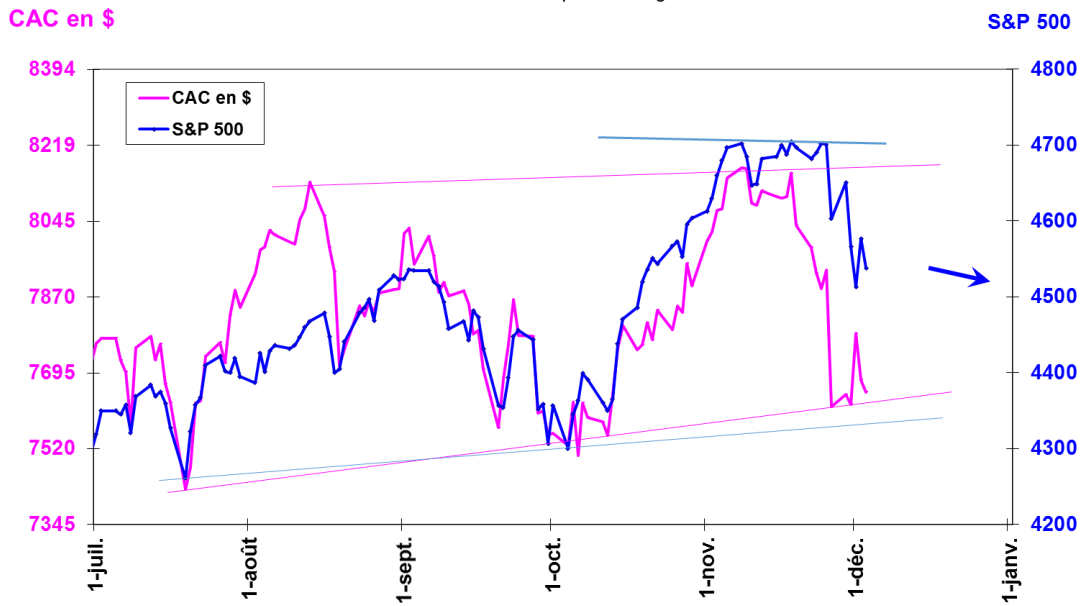
### Les cours du pétrole au gré des confinements

Les producteurs (OPEP +) hésitent à remonter les quotas, de 400 000 b/jour



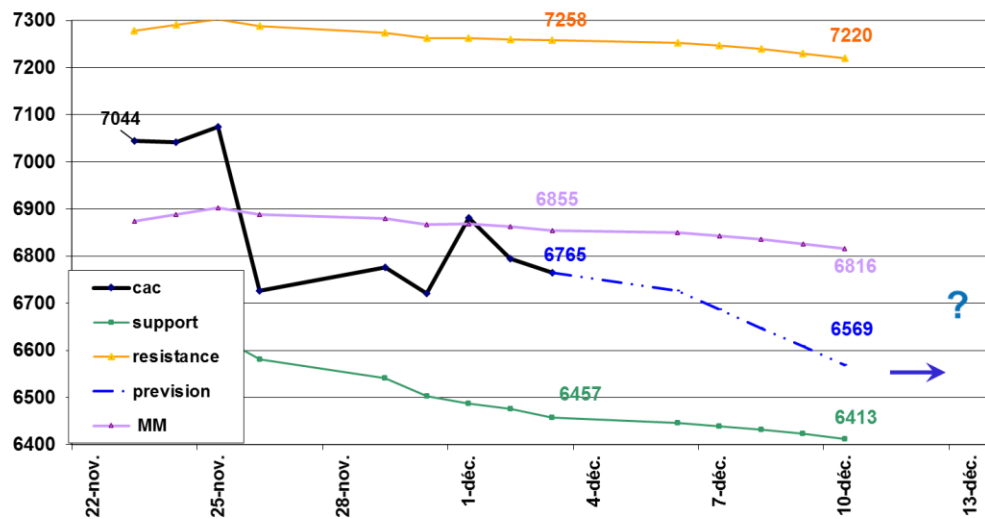
Dassault prend 6%, avec le contrat de 80 Rafales et la vente de jets privés en forte hausse.  
Valneva perd 30% : son vaccin serait moins efficace ?

**Le CAC en \$ comparé au S&P 500** (maj 3 dec 21) @Hemve 31  
*les deux échelles ont le même pourcentage de variation*



**La semaine prochaine :**

**La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine** (maj 3 dec 21) © Hemve 31



La FED parle le 16 décembre, après la publication de l'inflation, le 10 décembre.

Soyez prudent.

Bon Weekend  
Hemve 31