

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 25, 23 juin 2017) © Hemve 31

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

La baisse du pétrole coiffe les indices,

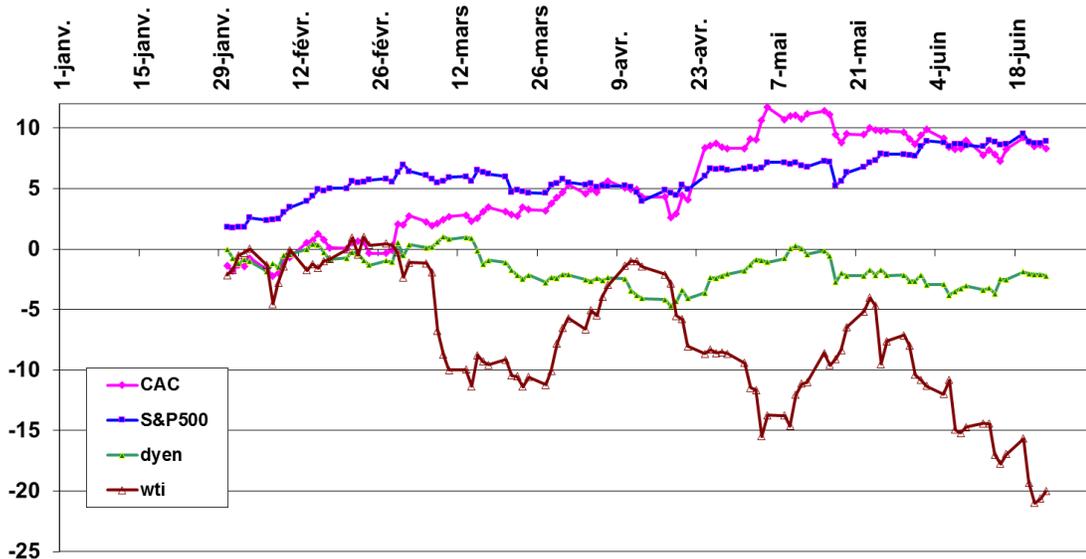
Cette semaine, le pétrole et le pétrole

Les bourses

Semaine très technique aux US avec la refonte des indices Russel qui servent de base, à beaucoup de fonds américains.

La Libye et le Nigéria continuent de déverser leurs augmentations de production. De 1200 b/j à en mars à 2000 b/j fin juin pour le Nigéria. De 550 à 1000 pour la Libye. A eux deux, ils annulent toutes la moitié des réductions de l'OPEP ! Le pétrole de schiste américain continue d'augmenter sa production, et de baisser son point mort à 30 \$. Cela suffit à faire baisser les cours. Les supports de 15 mois sont enfoncés. On perd plus de 20% depuis le début de l'année.

Le pétrole esi il sans effet sur les actions et le \$?
Variations cumulées depuis janvier 2017 (en %)



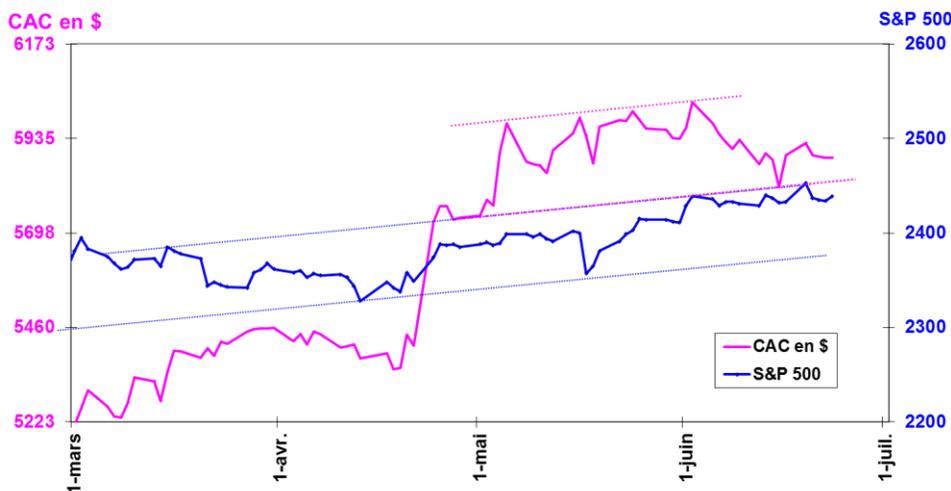
Les technologiques soutiennent les indices depuis le 1^{er} janvier, compensant la chute de l'énergie.

Le pétrole continue sa chute, entraînant les taux,

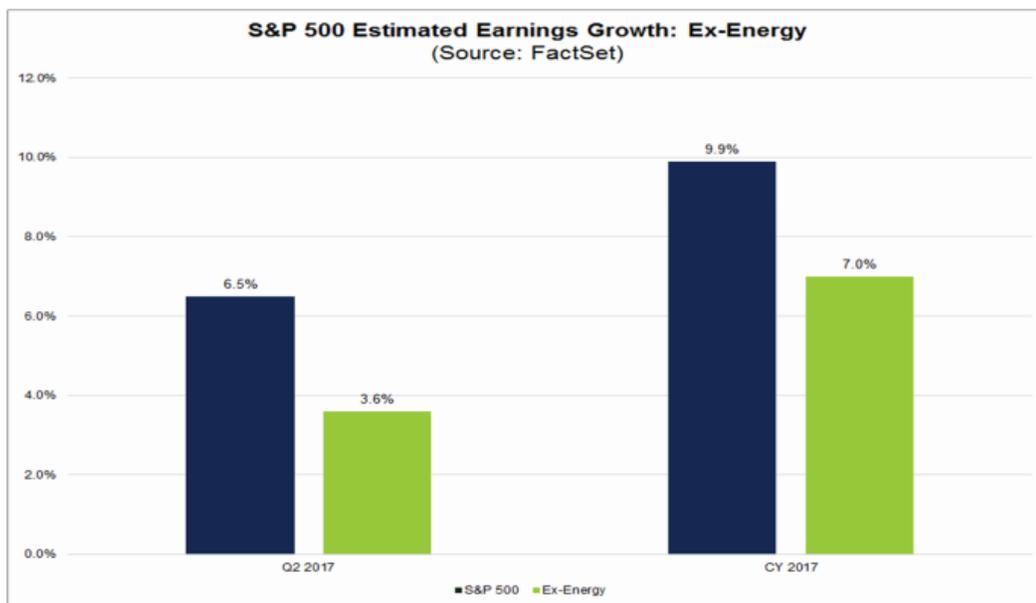


On peut s'attendre à une chute supplémentaire de 5% des cours, Et rejoindre les cours à 40 \$. Les prochains supports sont à 41,2 \$ et 37,8 \$

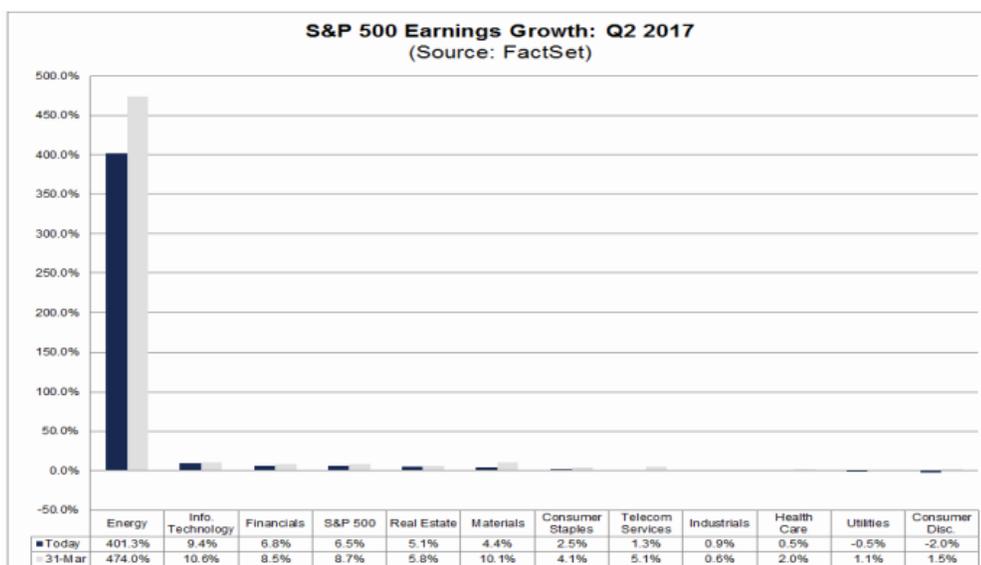
Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 23 juin 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Dow et S&p500 sont au plus haut. WS ne résistera pas à une telle baisse du pétrole. Les marges des pétrolières seront revues à la baisse. WS révisé à la baisse ses prévisions de bénéfice (140 \$), principalement sur les valeurs pétrolières. **La prévision de croissance des bénéfices passe de 8 à 6%. Sans l'énergie la croissance ne serait que de 3% !**

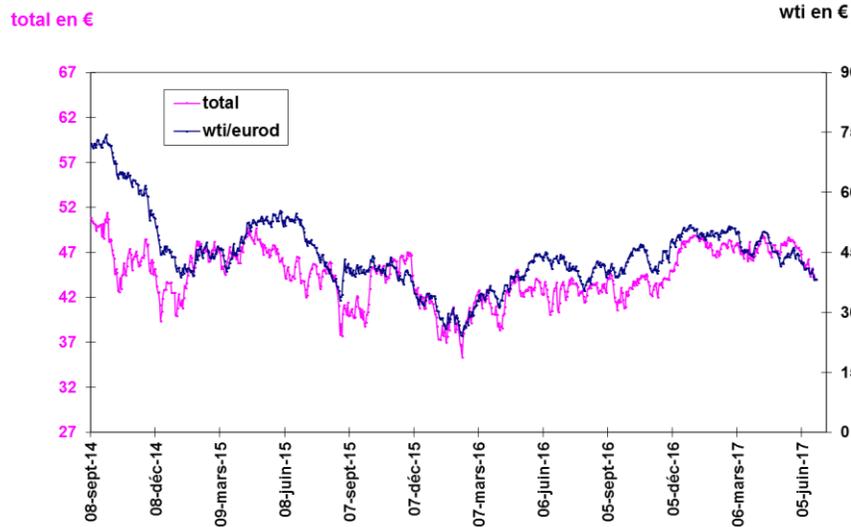


Les bénéfices des pétrolières grimpent 6 fois plus que le prix du pétrole (1% sur le Wti, donne 6% de bénéf aux pétrolières). Les pétrolières gonflent la croissance des bénéfices de 3 points. L'autre facteur important ce sont les financières qui suivent la hausse des taux. (Qui dépendent de l'inflation, et donc du prix du pétrole...)



Les bancaires suivent donc logiquement le mouvement.

Total ne résiste pas plus.



Donc un coup de mou sur les indices, avec le pétrole. Mais un pétrole bas, c'est aussi la relance de l'économie à terme (effet décalé de 12 mois). L'économie de la zone euro continue de progresser fortement. Donc pas de baisse durable des cours, une simple correction. Profitez-en pour vous repositionner sur les actions.

Theresa May n'arrive pas à obtenir de majorité, suite à l'absence d'accord avec le parti protestant irlandais. Elle se retrouve très affaibli pour négocier le Brexit.

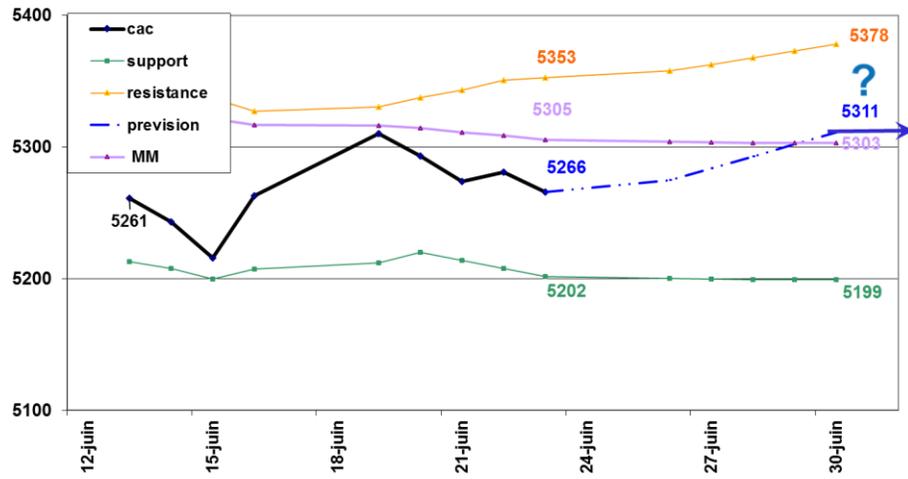
Macron exfiltre 4 ministres, suite à l'affaire Ferrand et celle des attachés parlementaires du Modem.

Mercredi, à 12h, **Ethereum**, une alternative au Bitcoin s'est crashé en une seconde de 319 \$ à 10 cents, suite à une intervention de traders. On reste à l'écart de ces monnaies digitales qui subissent des manipulations.

La semaine prochaine :

Toujours l'incertitude sur le \$. Il se reprend légèrement. Mais est-ce durable ? C'est le pétrole qui fera la tendance.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 23 juin 17) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31