

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 31, 29 juillet 16) © Hemve 31

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

La France paie un lourd tribut à sa préférence pour le chômage et l'exclusion, Douche froide sur la croissance US : 1,2%. Les taux baissent, Les marchés au sommet, sans tendance

Ça suffit : La lâcheté et la honte lors du meurtre de St Etienne du Rouvray.

Les français n'acceptent plus que le gouvernement combatte le terrorisme uniquement par des tweets et de la compassion.

- Face à toute entreprise terroriste, il convient de taper à la tête : Mossoul et Rakka sont les deux cibles. L'armée française est-elle si faible, qu'elle soit incapable de porter les coups qui décapitent l'organisation ? Il va bien falloir intervenir au sol, et sans allié, faute de les avoir méprisés
- Nous sommes face à un réseau terroriste. Le renseignement joue un rôle primordial. Nous n'avons toujours pas un centre de renseignement unifié.
- Arrive un moment où il faut faire preuve de tolérance zéro. L'amateurisme n'est plus de mise, face à ceux qui veulent combattre en Syrie, Ni à ceux qui les soutiennent (Etat et particuliers).
- Si le gouvernement refuse de combattre le terrorisme, les citoyens le feront eux même : les corses ont annoncé la couleur, si un attentat devait être perpétré sur leur sol, ils se vengeront sur les mosquées salafistes. Ce sera le début de la guerre civile, le but recherché par Daesh.
- La France ne peut pas être partout : il est urgent de mettre les priorités et de renoncer à d'autres objectifs, certes louables, mais non prioritaires. L'emploi n'est toujours pas la priorité absolue du gouvernement.

Sur le front de l'emploi, encore plus d'exclusion

Encore 18 000 chômeurs en plus, en juin, toutes catégories confondues, après 51 000 au mois de mai. Les partisans du « ça va mieux » refusent de voir la réalité. Hollande a créé depuis 4 ans 1,2 millions chômeurs supplémentaires. On est passé de 5 à 6,2 millions de personnes sans emploi, sans autre dignité que de recevoir des subventions, sans espoir de lendemain meilleur. Autant d'exclus de la société.

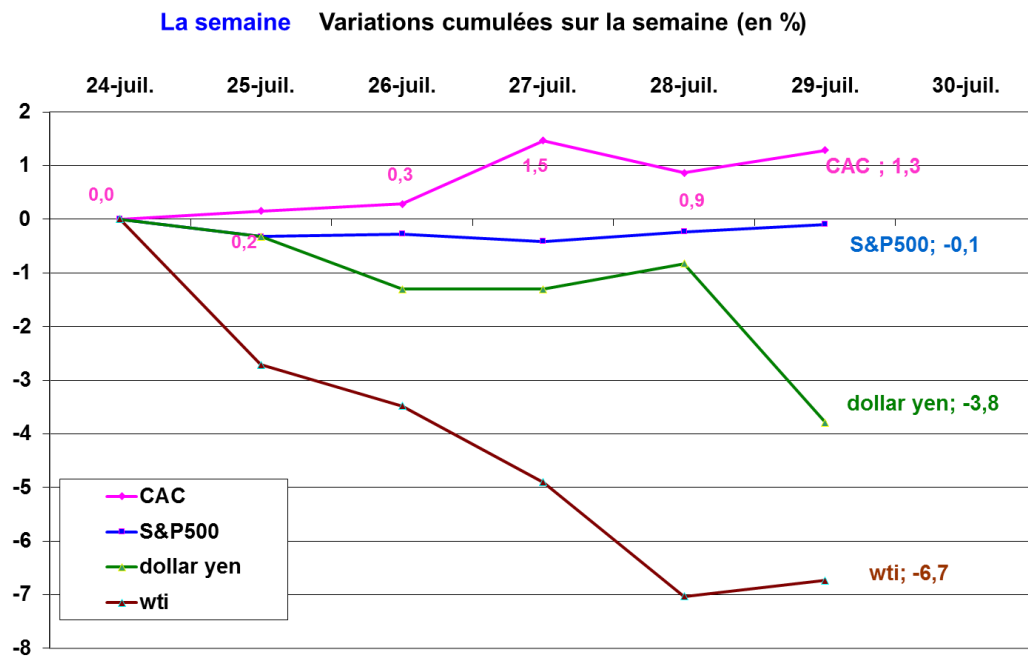
Les chiffres des PMI depuis 2 mois nous avaient annoncé la couleur. Mais ce n'est pas fini. Le PMI de juillet, publié la semaine prochaine, sera pire... Du moins c'est ce que dit le chiffre liminaire la semaine dernière.

La France est incapable de créer de l'emploi, donc d'intégrer par le travail. La machine à créer de l'exclusion et à fabriquer des terroristes fonctionne à plein.

Une semaine en bourse

Les bons résultats de LVMH, Peugeot, Airbus surprennent et dopent le CAC. On craignait pour le cash de ces valeurs, il se révèle meilleur que prévu.

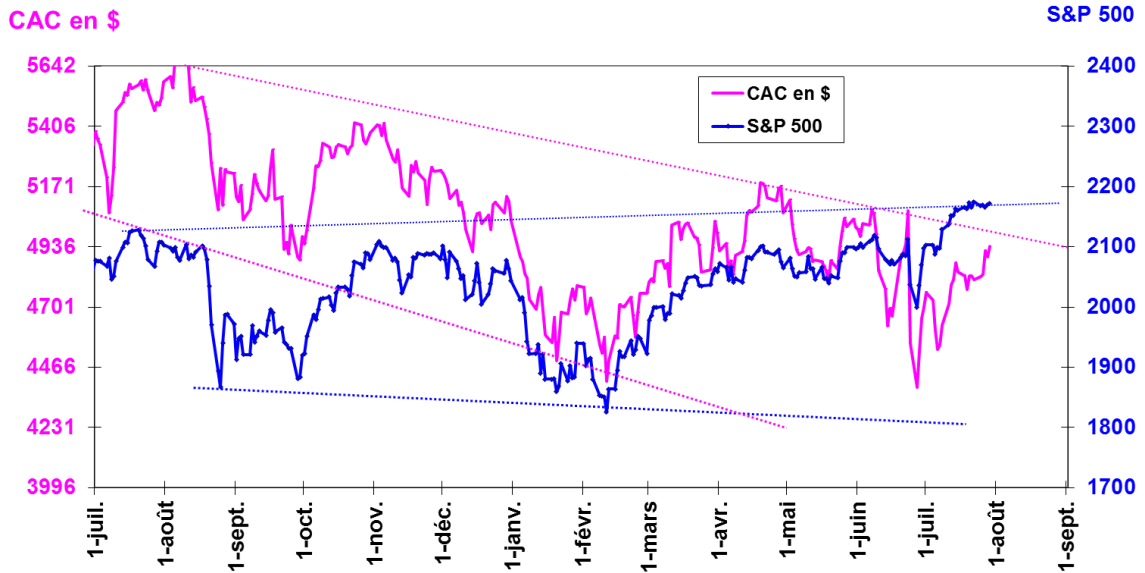
Comme anticipé la semaine dernière, la Banque du Japon décide vendredi un service minimum sur les facilités monétaires, sans obéir au gouvernement. Ce dernier veut faire un plan de relance de 256 Mds \$. Il devra le financer par l'emprunt. Les taux japonais remontent, vendredi matin, entraînant l'ensemble des taux mondiaux. Le yen remonte, et le dollar rebaisse, coiffant les marchés.



Aux US Apple ne vend pas plus d'I phone, mais dégage du cash.

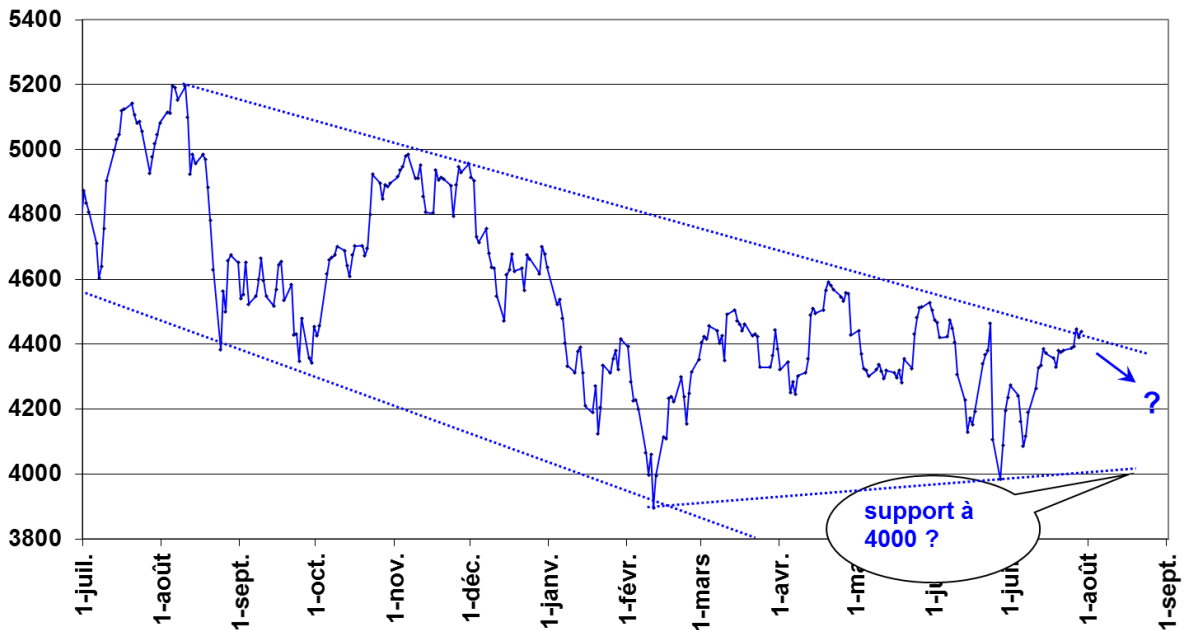
Voilà revenus les indices aux niveaux d'avant Brexit. Même le Royaume uni se porte bien. Il faut dire que leur croissance est de 2,2% en rythme annuel.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 29 jul 16) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Le CAC hésite à franchir une forte résistance datant d'un an

le CAC depuis juillet 2015 maj 29 jul 16 ©Hemve31

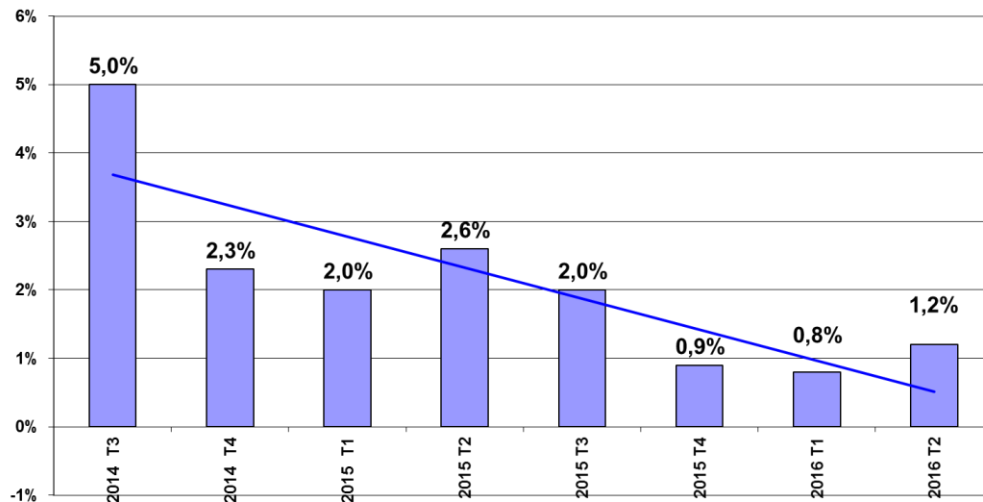


Le pétrole a un coup de faiblesse. On avait eu il y a un an la baisse du prix de la production. Mais les pétroliers en avaient profité pour augmenter leurs marges sur le raffinage. Depuis

quelques semaines ce sont les cours du pétrole raffiné qui dégringolent. Les valeurs pétrolières plongent.

La croissance US au T2 déçoit : 1,2%. Pourtant la consommation est bonne. Elle augmente de 4,2%. Mais ce sont les variations de stocks qui plombent l'indice de 1,2%. Et les investissements qui s'effondrent. Les deux trimestres précédents sont aussi revus à la baisse. Clairement la croissance descend vers zéro. On est plus proche de 1% sur un an que de 2%. Ce qui éloigne la hausse des taux US, et affaiblit le \$ vendredi après-midi.

Croissance aux US en rythme annualisé maj 29 juillet 16 @Hemve 31



Quant à la France, l'astrologue Hollande s'est une fois de plus trompé. « Cela devait aller mieux » annonçait-il en avril. La croissance de la France au 2^e trimestre est de zéro.

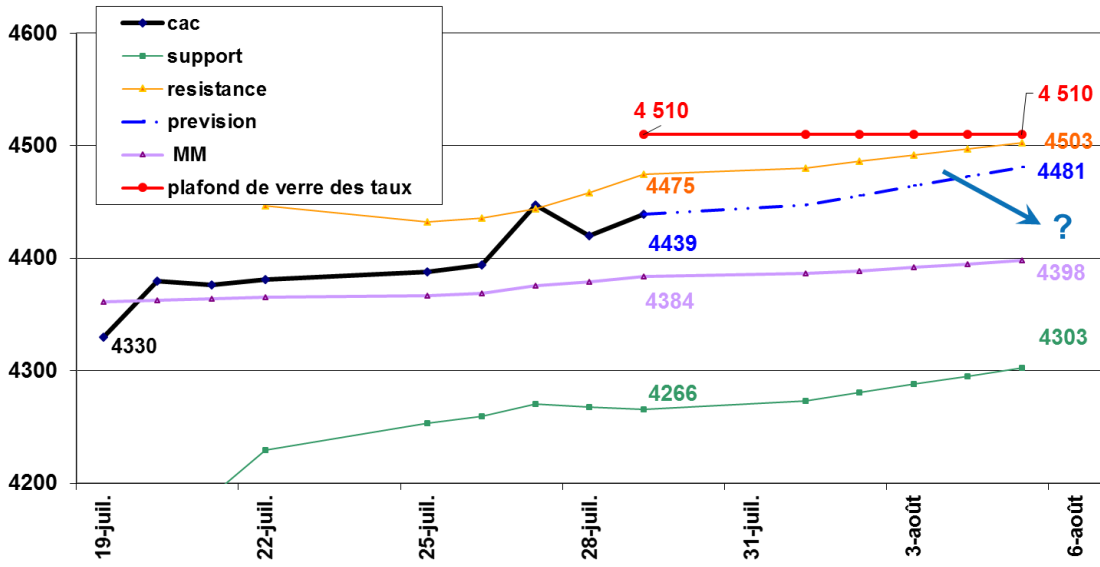
EDF décide de financer Hinkley point. Un investissement énorme, sans retour de cash, avant au moins 10 ans. Probablement douze ou quinze. C'est autant de liquidité en moins pour les investissements dans les nouvelles énergies, chez nous. On a du mal à comprendre qu'un gouvernement, opposé au nucléaire, avec trois ministres écologistes, interdise à la France toute énergie nouvelle, dans les dix ans qui viennent.

Après le directeur financier, un administrateur d'EDF démissionne. EDF devra donc prolonger ses centrales nucléaires. Mutisme total chez les écologistes.

La semaine prochaine :

Retour au plafond de verre des taux. Sera-t-il toujours aussi infranchissable ? Il monte légèrement avec la baisse des taux. Mais le moral n'y est pas, avec une croissance en berne.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 29 juillet 16) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end et bonnes vacances

Hemve 31