

# Le CAC vu de Nouillorque

Sem 19, 8 mai 2021) © Hemve 31

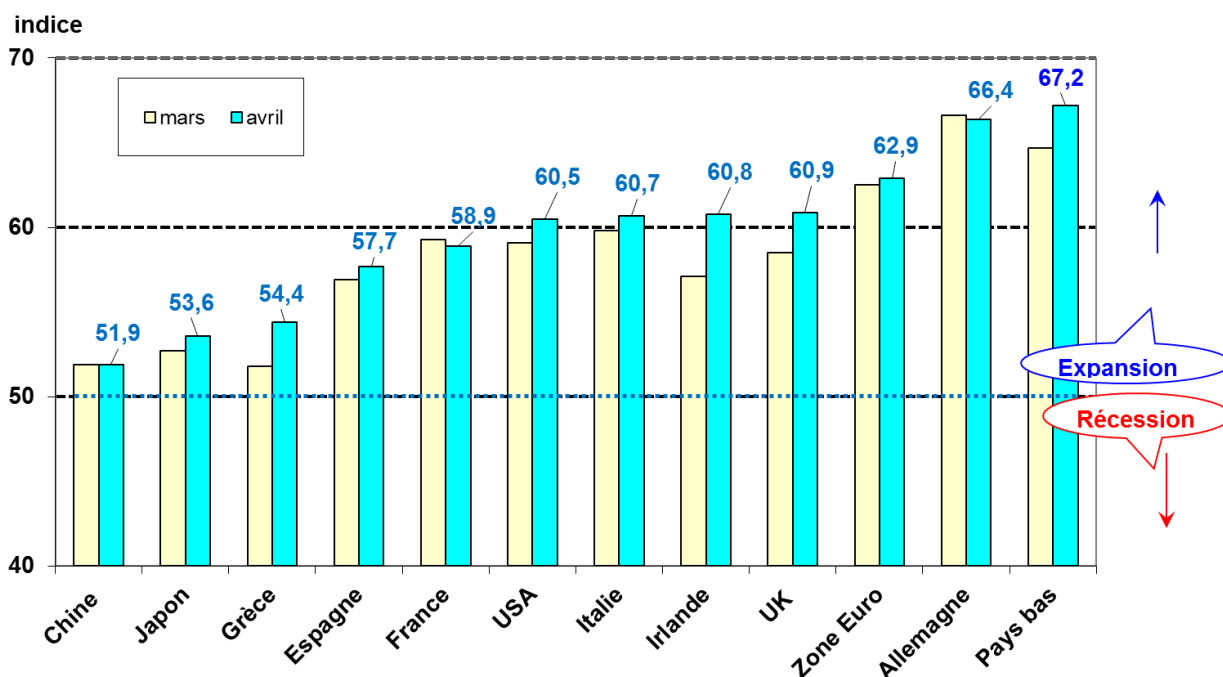
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**Les résultats électoraux dépendent des restrictions de liberté, décidées par les dirigeants,  
Le retour des dividendes.**

**Les PMI :** forte expansion du secteur manufacturier dans tous les pays, même la Grèce

## PMI manufacturier d'avril comparé à mars

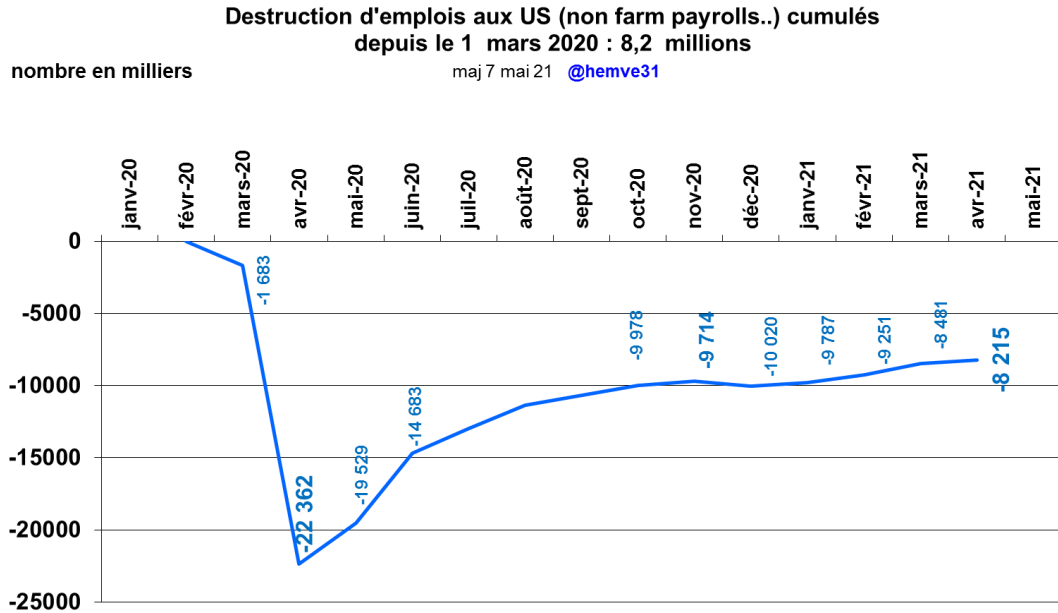
maj 4 mai 21 @Hemve31



**En France, le « quoi qu'il en coûte » s'élève à 168 Mds € en 2020.** Ce n'est pas fini. Il faudra comptabiliser 2021. Les recettes de l'Etat en 2020 étaient prévues à 250 Mds, avant l'arrivée du covid. C'est donc l'équivalent d'une année de recette. Si on rembourse en dix ans, cela couvrira 10% du montant de l'ensemble des impôts, chaque année. Si l'inflation en mange une partie, les salaires et retraites ne suivront pas. Une belle perte de pouvoir d'achat en perspective pour tous.

N'importe qui est capable de distribuer de l'argent qu'il n'a pas. Cela va être plus douloureux de revenir aux équilibres.

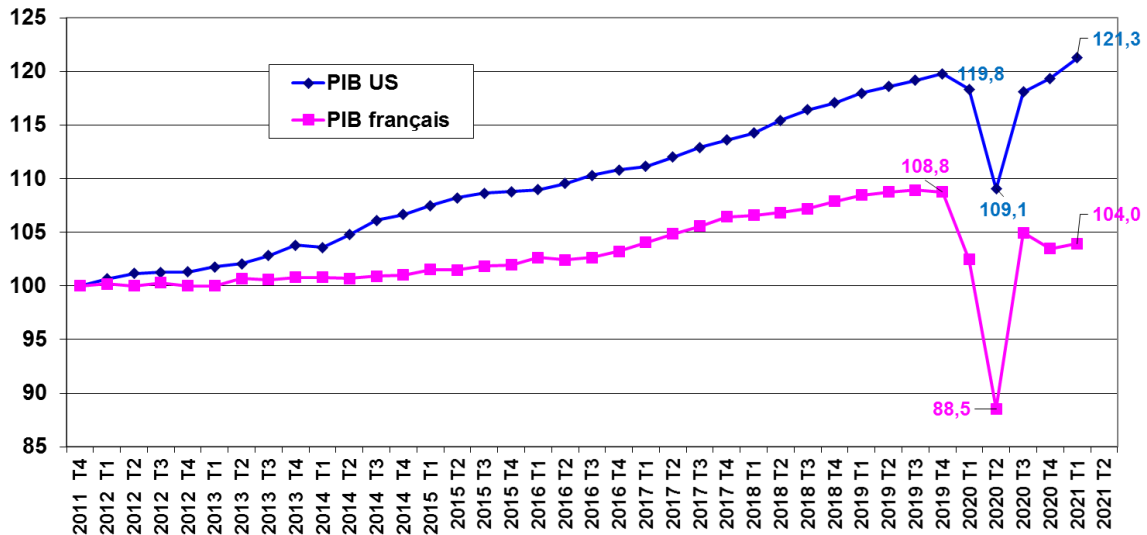
### Le job report américain : c'est quatre fois moins que prévu



On attendait un million de créations ; c'est 266 000. La machine à job report difficilement. Les emplois temporaires ne sont pas renouvelés. Si les hôpitaux ont 5 millions d'emplois en plus ; l'industrie en a 2,8 en moins. Les déversements de \$ de Joe Biden déçoivent. La conséquence est une baisse des taux, le rebond des technologiques, grandes consommatrices de capitaux.

## le PIB US et le PIB français depuis 2012 La France en panne

maj 26 janv 21 @hemve 31



Depuis 10 ans, le pouvoir d'achat a augmenté en moyenne de 2% aux US ; mais seulement de 0,4% en France

### La réaction des politiques au Covid détermine leurs résultats électoraux



Victoire écrasante de la droite aux élections régionales à Madrid. Cette victoire est avant tout celle d'Isabel Diaz Ayuso, (photo de la semaine) qui avait pris pour slogan « Liberté ». La liberté de travailler, plutôt que l'assistanat. Malgré les pressions du gouvernement central, cette tenante d'une ligne très droite et populiste a toujours refusé d'imposer des restrictions strictes contre la pandémie

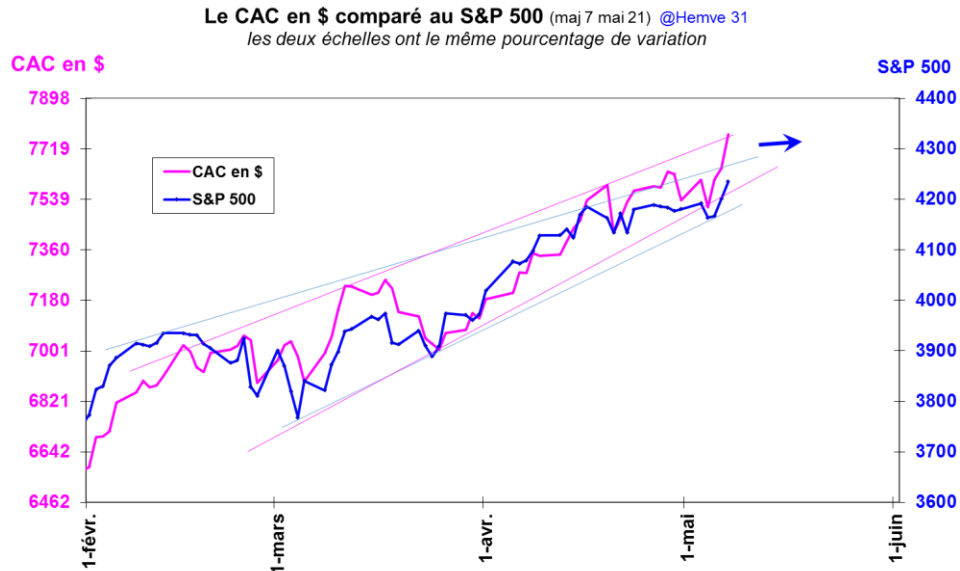
afin de protéger les entreprises, notamment les bars et les restaurants, qui sont restés ouverts. Une stratégie qui a porté ses fruits, sur fond de ras-le-bol d'une partie de l'opinion à l'égard des mesures anti-Covid-19.

Liberté d'expression ou de création, liberté de circuler d'entreprendre de commercer, droit de propriété ou droit à la vie privée, il n'est pas une de ses libertés qui n'est pas été limitée restreinte ces derniers mois. Tocqueville nous avait prévenu : en démocratie les hommes sont prêts à renoncer à leur liberté au profit de prérogatives exorbitantes de l'État dès lors qu'il leur promet une illusion de sûreté.

## La semaine en bourse :

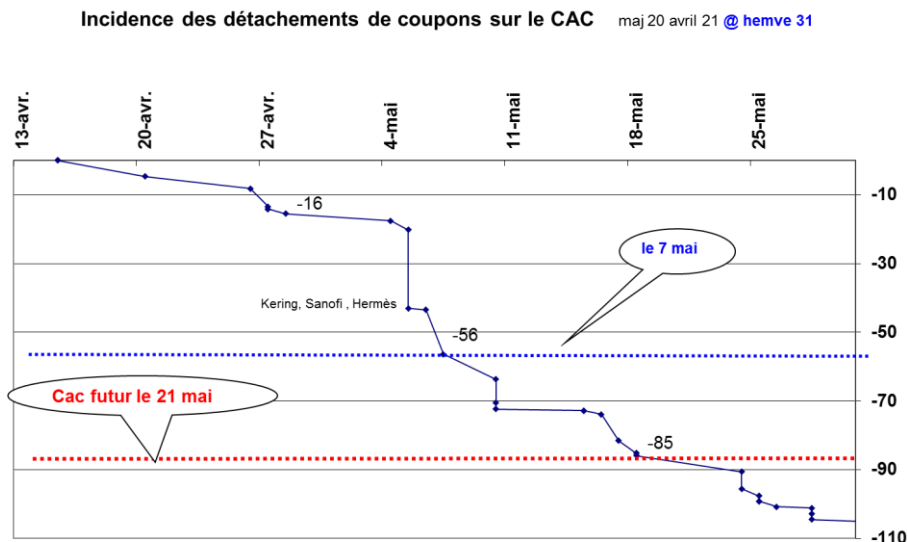
Janet Yellen refroidit les marchés : « *Il se peut que les taux doivent augmenter. Les recettes fiscales doivent être à la hauteur des dépenses* ». La déclaration manque d'élégance : ancienne présidente de la Fed, Elle jette une pierre dans le jardin de Powell. Elle est obligée de se rétracter le lendemain... ce qui rétablit les indices

Va-t-on vers la surchauffe ?



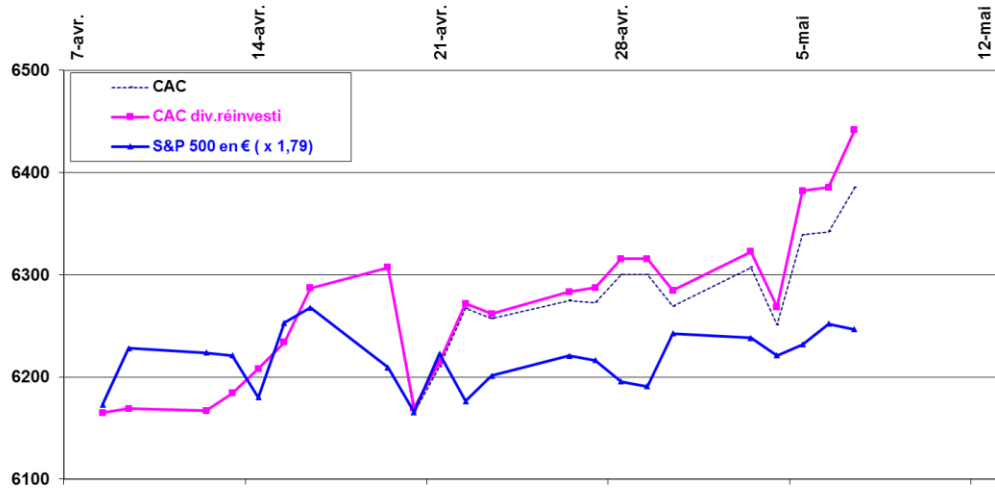
## Le retour des dividendes

Wall Street augmente considérablement ses dividendes. Et Paris suit aussi. Paris va distribuer 100 pts en mai et 20 pts en juin



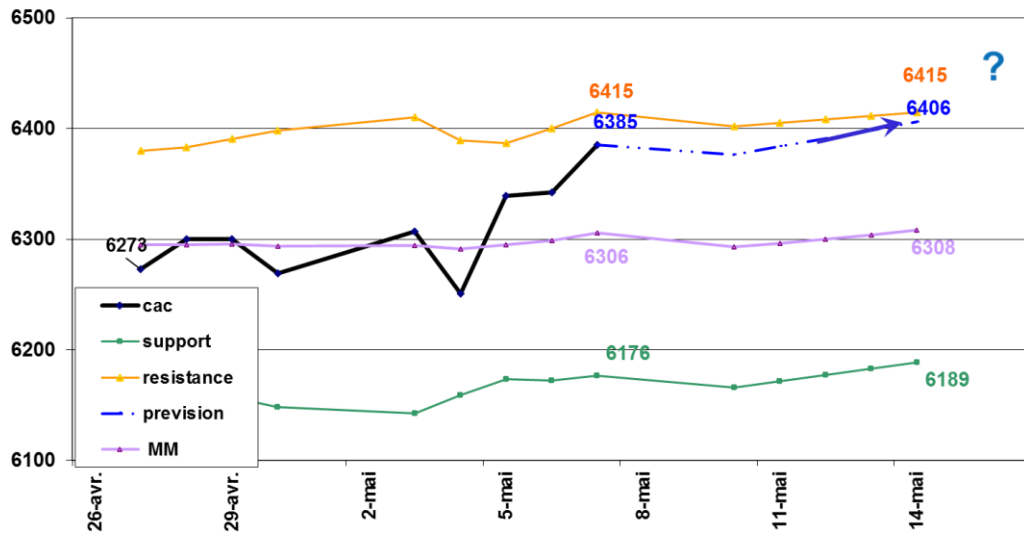
### CAC dividendes réinvestis, comparé au S&P 500 (en €)

maj 7 mai 21 @Hemve31



### La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 7 mai 21 ) © Hemve 31



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.  
Bon Weekend  
Hemve 31