

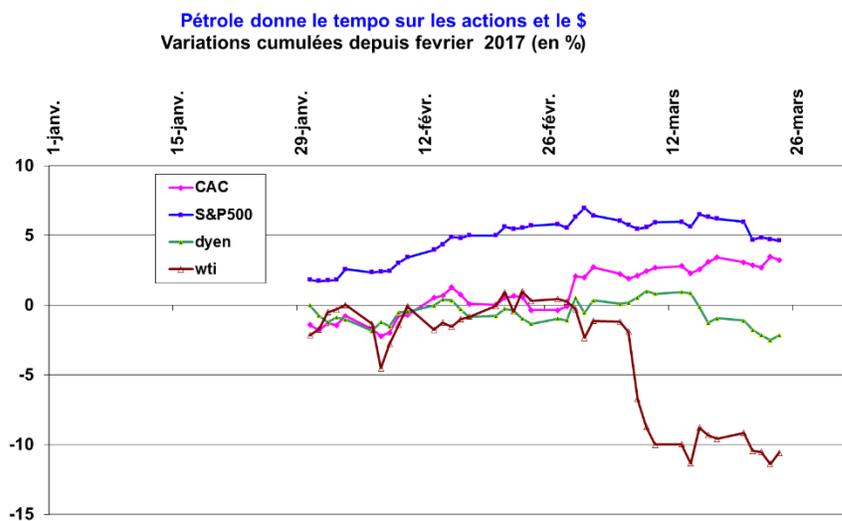
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 12, 24 mars 2017) © Hemve 31

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

Consolidation du pétrole, du \$, des taux, des actions, Forte hausse de l'activité économique mondiale.

L'OPEP a augmenté sa production de pétrole en février, contrairement à ses engagements. Résultat les cours du brut continuent leurs dégringolades, entraînant les prévisions d'inflation, vers la baisse. Les taux se détendent donc, faisant remonter le cours des obligations. Les actions consolident. Le \$ baisse avec les taux US,



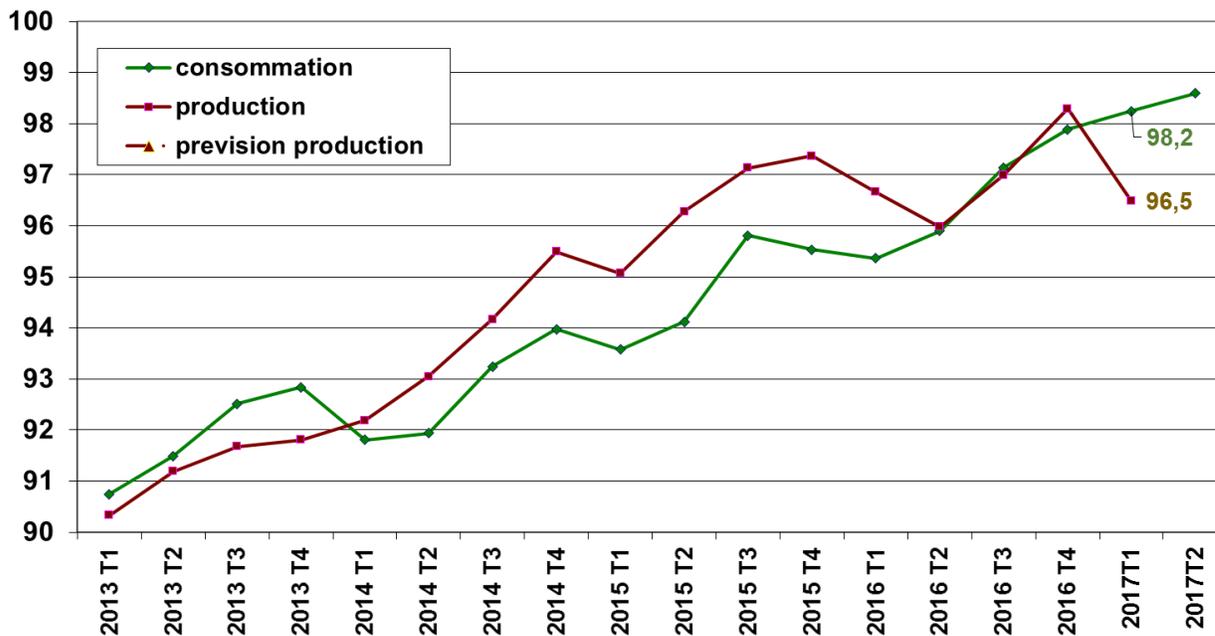
Mais regardons-y de plus près

La production mondiale de pétrole reste sous l'offre de l'an dernier de 170 000 barils / j. La demande continue de croître de 1,4Mb/j.

Donc on devrait continuer à absorber les surplus. Le cours du pétrole ne redescendra pas beaucoup.

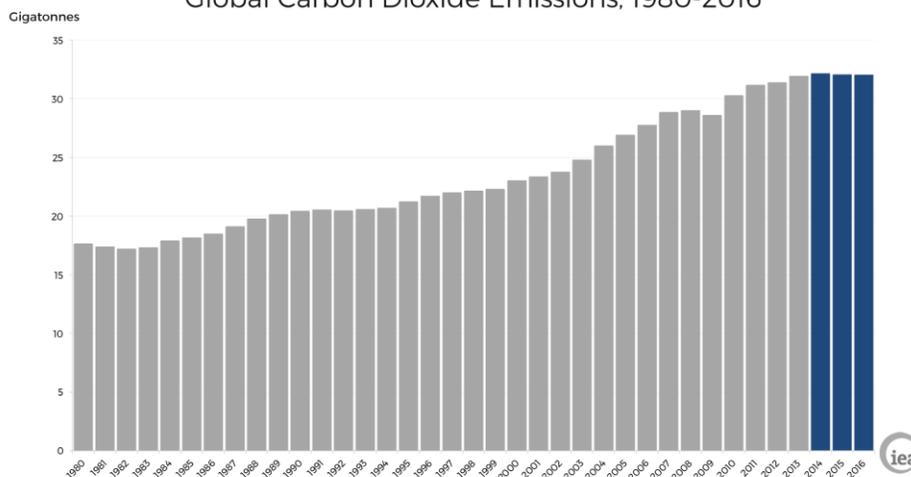
Production et demande mondiale de pétrole maj 23 mars 2017 @ hemve31

en M barils/jour



Les émissions de CO2 n'ont pas augmenté depuis 3 ans, malgré l'augmentation du PIB. C'est l'agence internationale de l'énergie qui le publie. On doit ce résultat aux US qui ont diminué leurs émissions de 3%.

Global Carbon Dioxide Emissions, 1980-2016

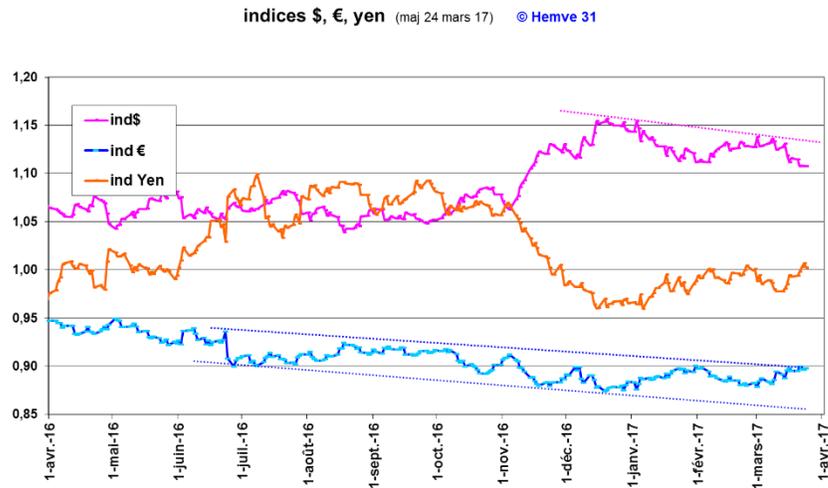


Mais alors si les émissions n'ont pas augmenté, pourquoi la température de la Terre augmente-t-elle ? Le Giec nous aurait-il menti sur l'effet de serre dû au CO2 ? La hausse de la température serait-elle liée à des facteurs plus importants que le CO2 ? Causes que l'on ne veut pas traiter.

La croissance mondiale s’amplifie surtout en zone euro...La croissance économique en zone euro est au plus haut depuis 6 ans. Forte hausse des embauches. Les carnets de commandes sont pleins, les prix augmentent. Les commandes à l’exportation explosent en Allemagne. La France bénéficie du climat économique de l’Allemagne. Japon et USA gardent une croissance robuste.

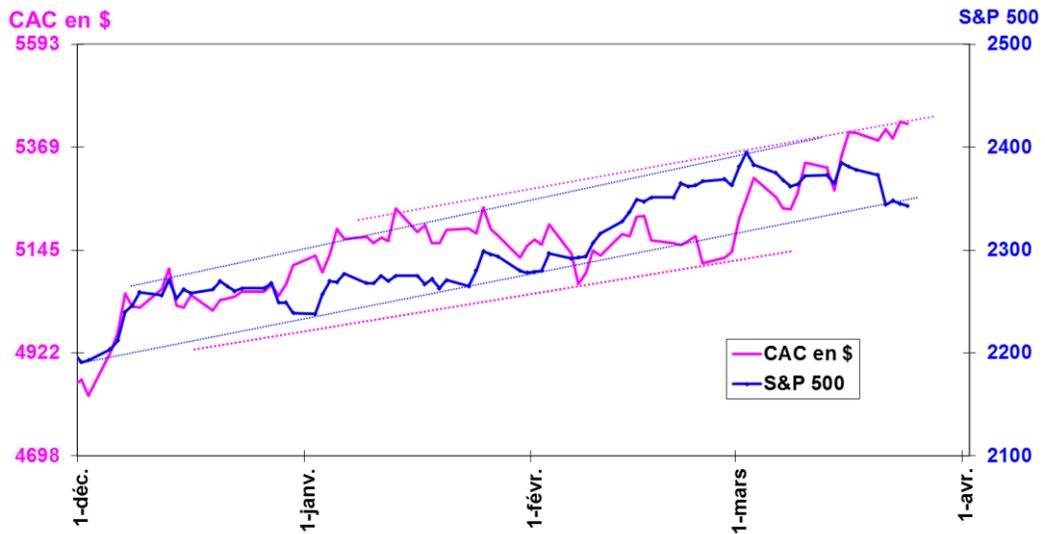
Ces indices soutiennent l’euro.

Chute du \$, l’euro est au plus haut



WS est sur son support, Paris sur sa résistance !

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 24 mars 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

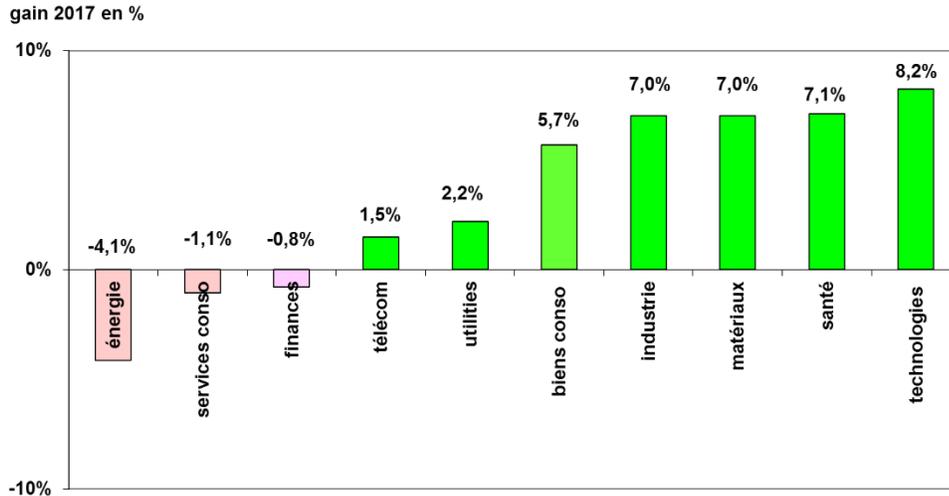


Les composantes du CAC :

Technologies, matériaux, santé performant. L'énergie (TOTAL) fait baisser le CAC. L'indice voudrait monter, avec la bonne santé économique mondiale. Mais comme aux US le pétrole le tire vers le bas l'indice.

Gain des composantes sectorielles du CAC (performances 2017 : 3,4%)

(maj 24 mars 2017) © Hemve 31



Atos remplace Klépierre dans l'indice

Du côté des US

La caisse de retraite de Californie avec ses 520 milliards d'avoirs fait pression sur les entreprises du ciment. Elle sortira de leur actionariat, s'ils participent au mur de Trump.

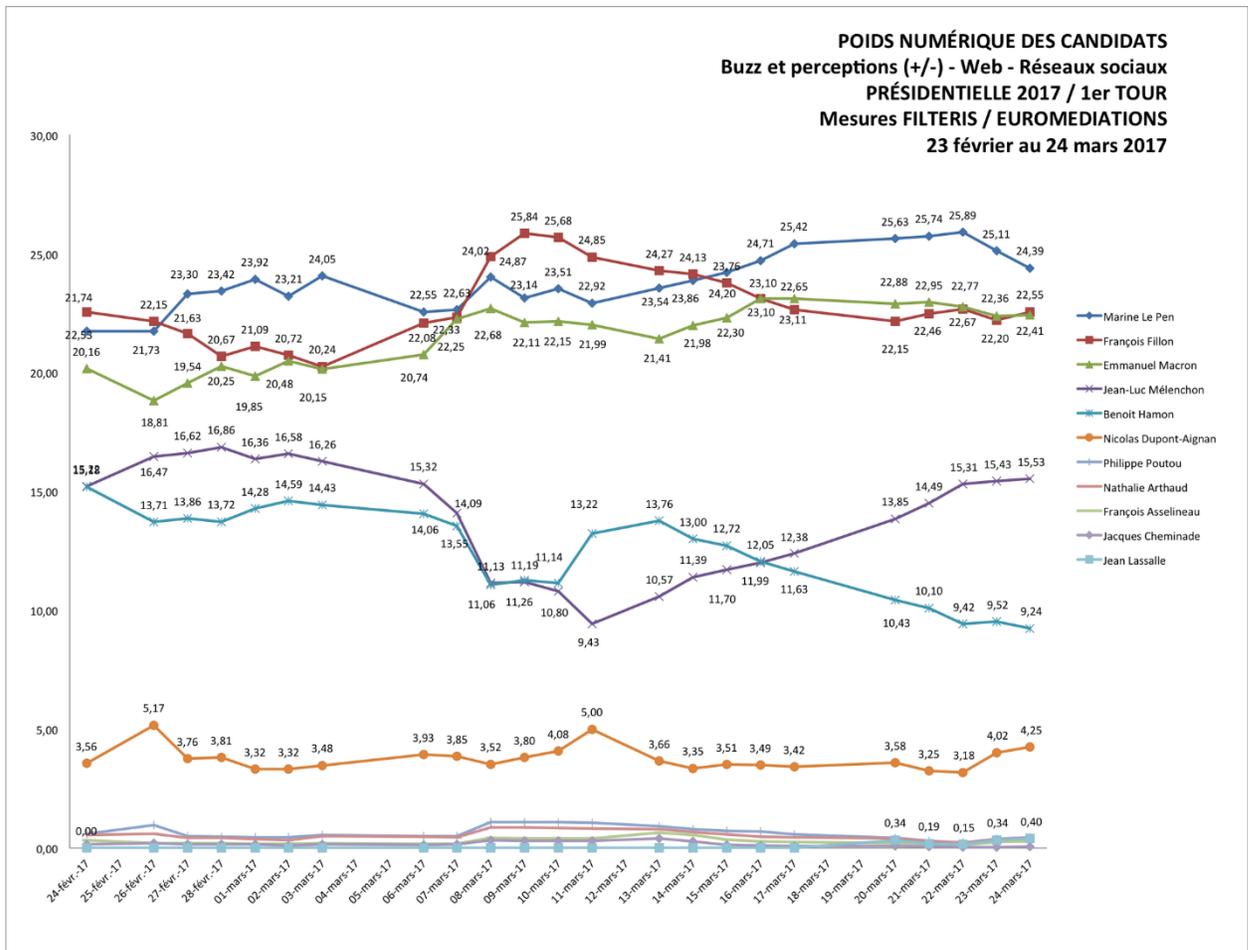
Les députés socialistes sont aussi pris la main dans le pot de confiture.

Bruno Leroux faisait travailler ses filles de 15 ans comme assistantes parlementaires. 24 CDD enchaînés ! le citoyen qui ferait cela irait directement en prison. Pire l'une d'elle avait simultanément un contrat de travail chez Yves Rocher en Belgique, aux mêmes dates. Leroux est un des plus fort soutien de Hamon. Il est obligé de démissionner.

Moscovici aussi se fait payer ses costumes par un ami. Doit-il démissionner de la Commission ?

Les démagogues du débat de lundi soir s'en sont donné à cœur joie. Le score de l'élection présidentielle sera serré.

Les marchés estiment que le vote populiste est écarté. Ont-ils raison ? Peut-on avoir un 2^e tour Lepen - Mélenchon ? Il faudrait un effondrement de Hamon, pour laisser la place à Mélenchon, voire un retrait.

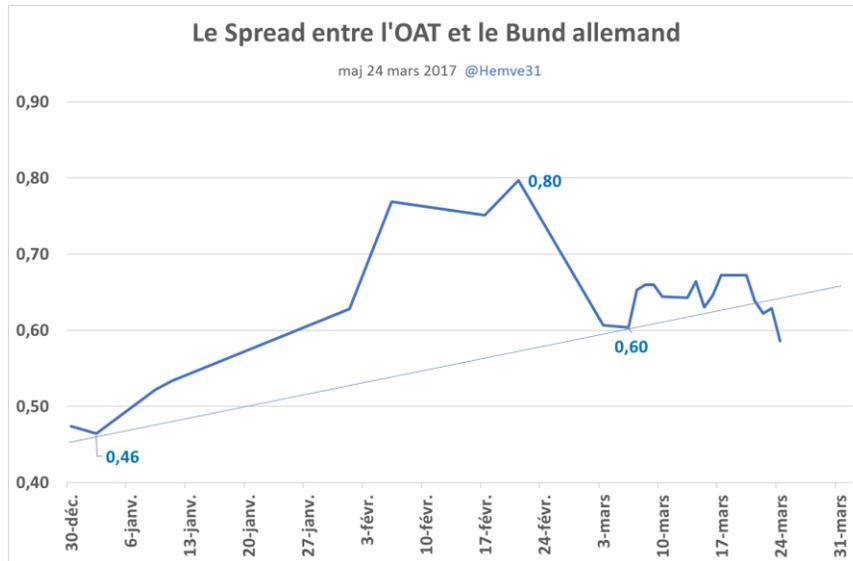


Je vous invite à lire [Les-declarations-de-patrimoine-des-candidats-a-l'election-presidentielle](#)

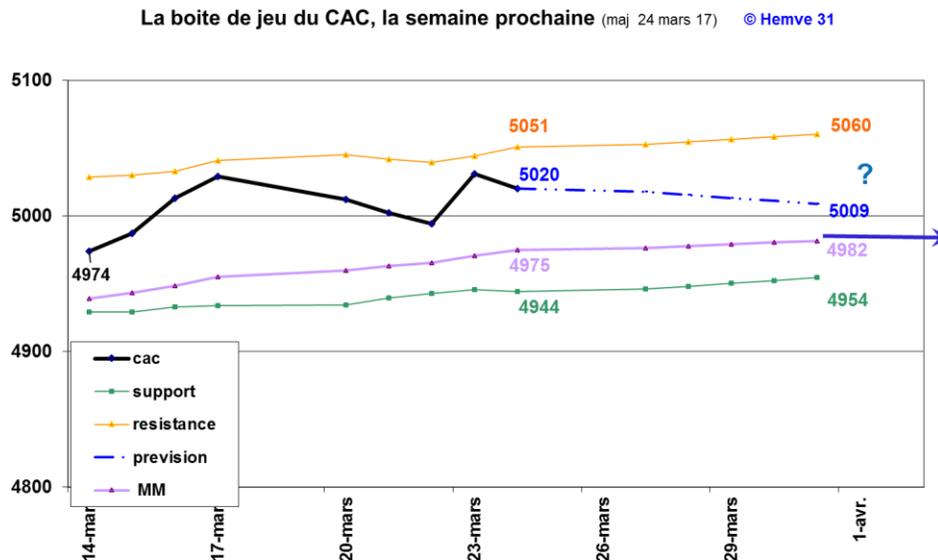
Macron est plus pauvre que Poutou ! Pas d'appartement. Il ne possède plus rien des 3 millions gagnés chez Rothschild.

Les prix déclarés par l'ensemble des candidats pour leurs appartements parisiens, laisse rêveur 7000€ /M2, quand le marché est à 10 000 !

Le spread OAT Bund au gré des sondages repasse sous les 60 pts de base



La semaine prochaine :



On est toujours avec une surpondération des actions dans les fonds d'investissement. Certains sont montés à 80%. Un record.

Passage à l'heure d'été dimanche. WS rouvrira à 15h 30 lundi

La réforme du système de santé US devait faire économiser 32 milliards. Le vote n'est pas passé, vendredi soir. Trump ne pourra pas faire voter toutes les autres lois sur la réduction des impôts... WS pourrait accuser un coup de mou.

On profitera des baisses pour se repositionner. La tendance reste haussière, avec la bonne santé de l'économie

Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31