

Le CAC vu de Nouillorque

Sem 16, 19 avril 24 © Hemve 31

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

Tension au Moyen — Orient.

L'Inde vote,

Le recul de l'espoir de baisse des taux fait baisser les marchés,

Hausse des taux, du \$, volatilité du pétrole.

Moyen Orient/escalade ou pas ?

Le 13 avril, c'est la première fois que l'Iran attaque directement Israël. À 1500 km. Les deux pays ne possèdent pas de frontière commune.

320 missiles et drones sont lancés depuis l'Iran. 97 % sont interceptés avec l'aide des USA et du Royaume uni, au-dessus de la Jordanie et de l'Irak. Les Houtis ont lancé 90 missiles sur les bateaux occidentaux, dans le golfe d'Aden.

- L'attaque s'est révélée massive, mais non efficace.
- La manière de faire la guerre a changé avec les missiles
- Il y aura une réponse israélienne, mais pas sur le sol iranien. Probablement sur les Hezbollah au Liban
- Les US ne veulent pas bombarder les sites nucléaires. Les Israéliens ne peuvent l'opérer seuls sans les avions ravitailleurs, et les bombes à forte pénétration.
- Les voisins d'Israël (Jordanie, Arabie saoudite ont aidé les Israéliens à abattre les missiles) le schisme sunnite chiite apparaît toujours présent. L'Iran s'attaque aussi aux sunnites, en bombardant Jérusalem.

Le 19 avril

- L'Iran dit avoir repoussé une attaque de drones près de la ville d'Ispahan

Et maintenant ?

- L'élection éventuelle de Trump changerait la donne en janvier 2025, mais des élections auront lieu en Israël en octobre.
- Israël ne présente pas de politique pour sortir du borbier de Gaza.
- Israël lutte pour sa survie ; l'Iran pour la survie de son régime.

L'Inde vote vendredi 19

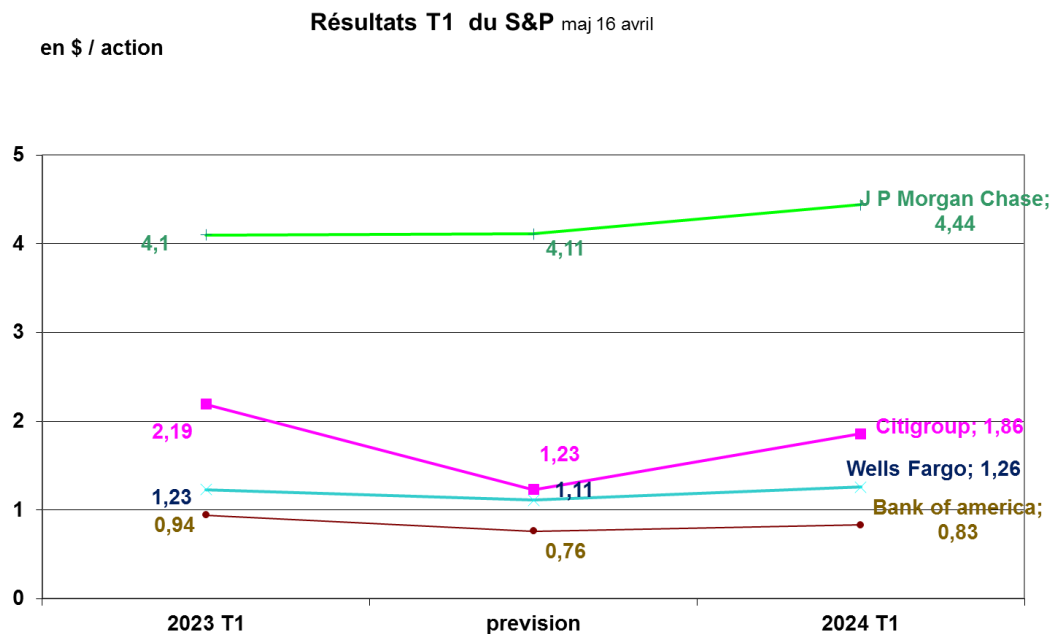
- 970 millions d'électeurs sont appelés aux urnes pour choisir 543 députés.
- L'élection se déroulera en 7 phases jusqu'au 1er juin, pendant 44 jours. Résultats le 4 juin.

Modi est donné favori, pour un 3^e mandat ; l'opposition s'est réunie autour du petit fils d'Indira Gandhi, en réunissant 40 partis dispersés. Aujourd'hui, l'Inde est devenue la 5^e puissance mondiale avec un PIB de 3 700 milliards \$. En 2027, elle deviendra la 3^e. Son économie croît de 7,2 % par an.

La bourse indienne vient de dépasser Hong Kong avec 4000 Mds, elle devient la 4^e du monde
Les investissements sont tamisés, et les exportations ne décollent pas

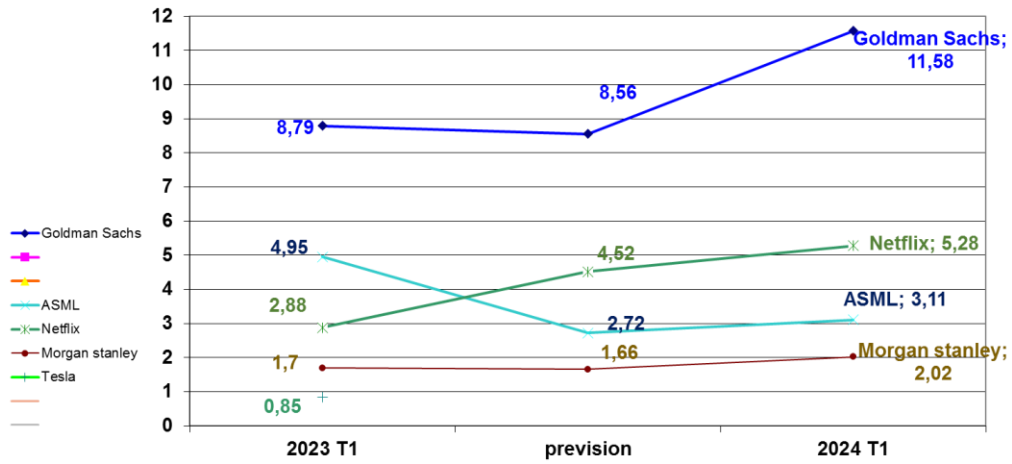
Les résultats du T1

Plutôt flat, et des annonces de baisse de commandes



Résultats T1 du S&P maj 17 avril 2024

en \$ / action



- Goldman Sachs prend 4 %.
- Tesla annonce une réduction de 10 % de ses effectifs (140 000 employés).
- ASML, le créateur de machines pour fondre les microcomposants, annonce une baisse des commandes de 61 % au T1 (4 % de baisse sur l'année 2023). L'action perd 8 % et entraîne le marché des semi-conducteurs à la baisse.
- Netflix augmente son nombre d'abonnés à 269 millions, mais douche les espoirs de croissance.

La semaine en bourse :

La pression des US pour éviter l'escalade soulage les milieux financiers lundi. Une interrogation reste sur les intentions de Netanyaou.

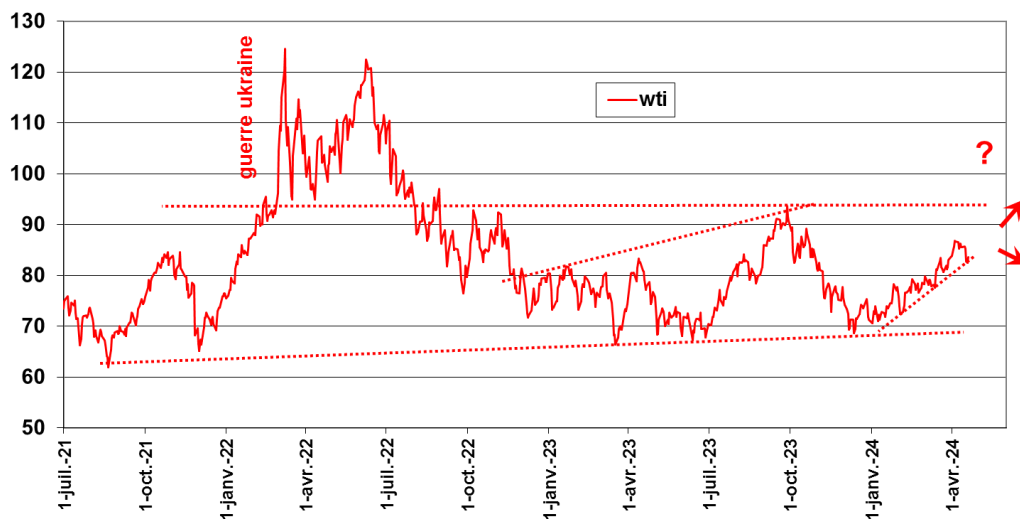
Le prix du pétrole hésite...

Le détroit d'Ormuz laisse circuler 20 % du brut mondial, 15 % du gaz liquéfié

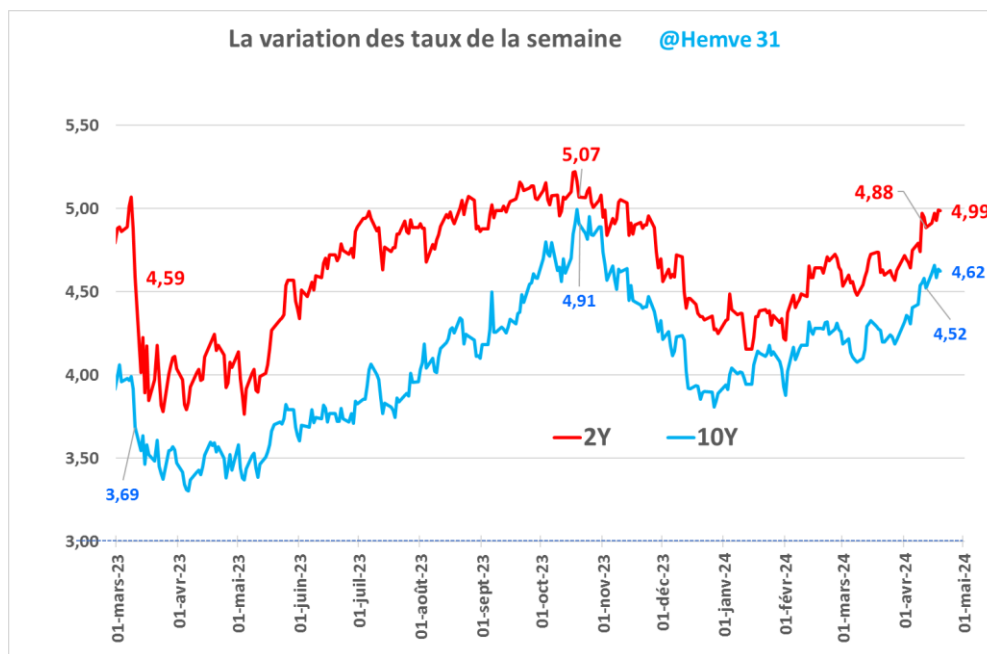
cours du Wti (en \$) Le prix du pétrole

(maj 19 avril 24) © Hemve 31

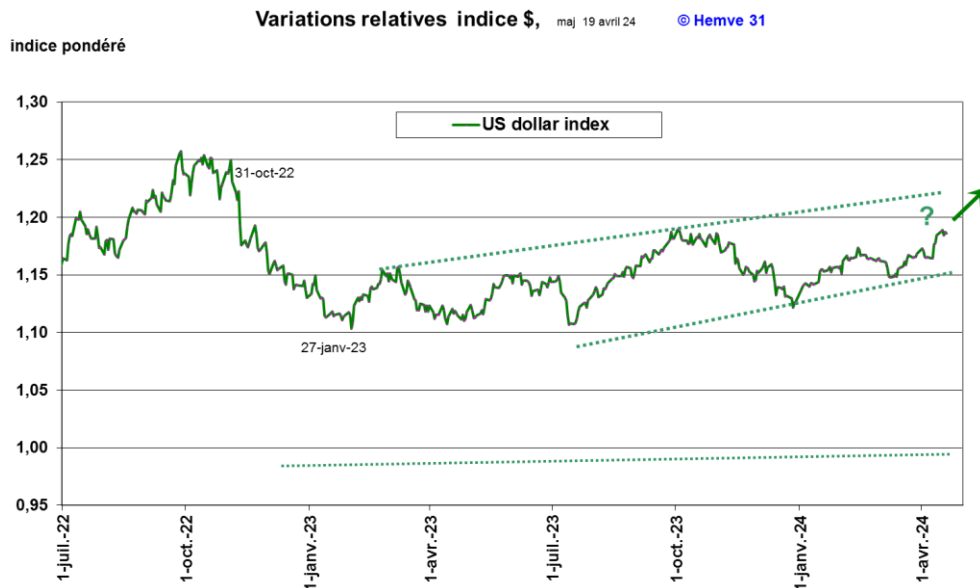
prix en \$



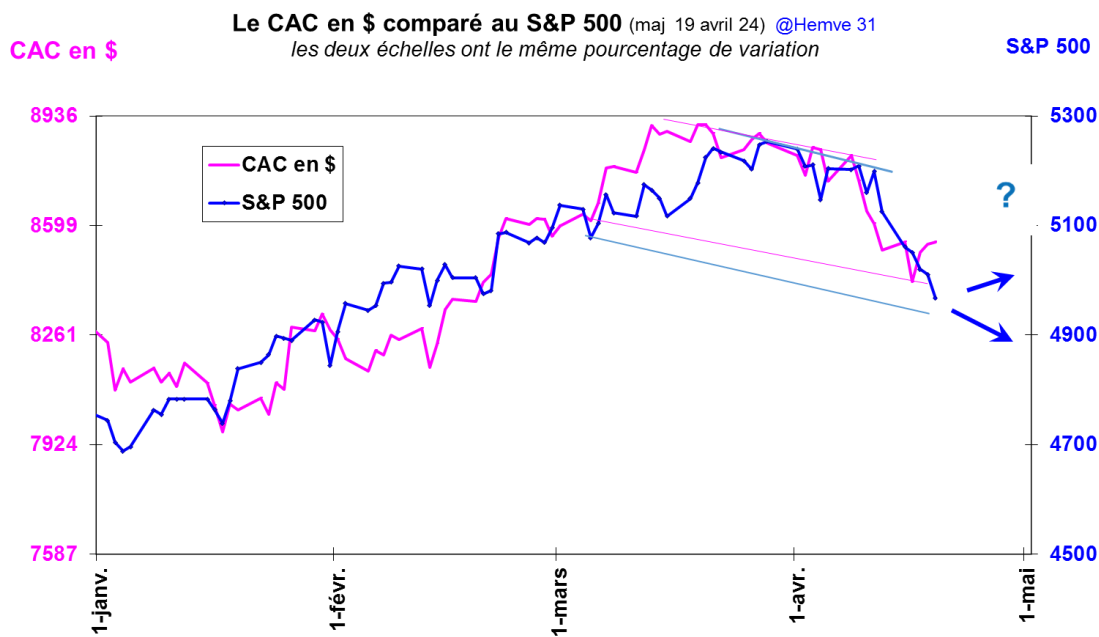
Les taux remontent et font chuter les actions.

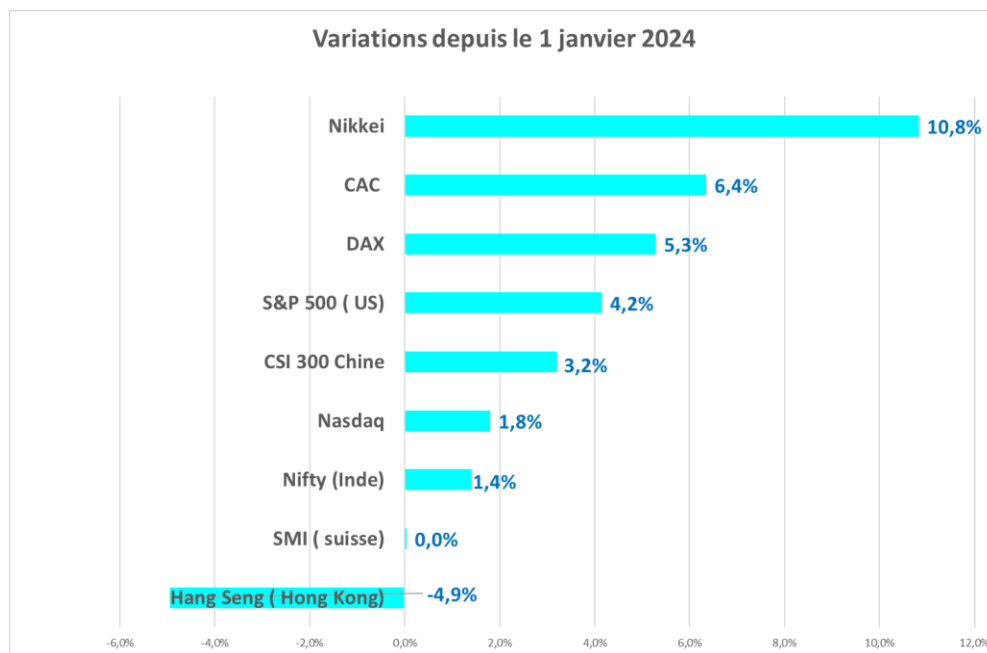


La hausse des taux américains fait monter le \$



Prise de bénéfices sur les actions.



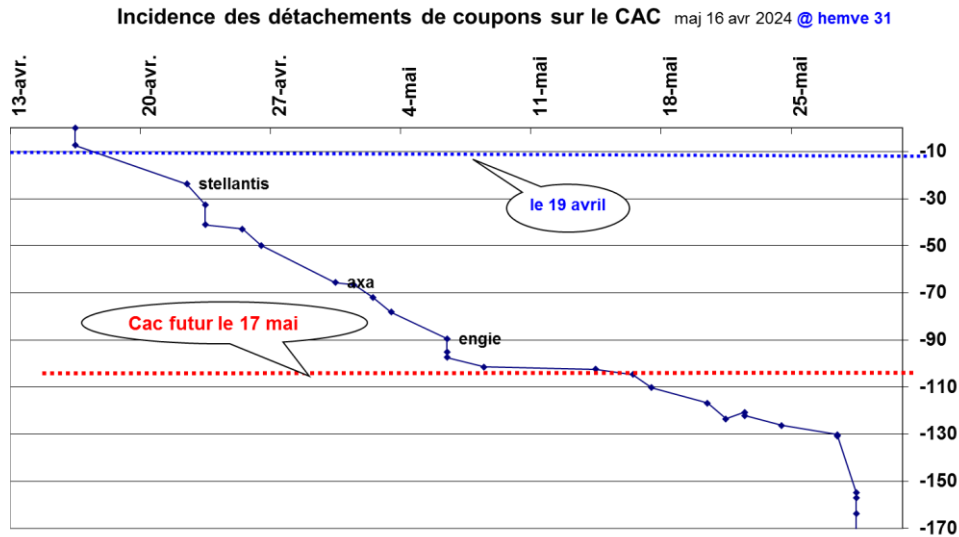


La semaine prochaine :

Attention, nous rentrons dans la saison du détachement des dividendes : plus de 200 points d'ici juillet ; ce qui fait baisser d'autant l'indice CAC (l'indice est dividendes non réinvestis), mais pas la valeur de votre portefeuille qui encaisse les dividendes.
Le CAC futur du 17 mai est 103 points sous l'indice réel

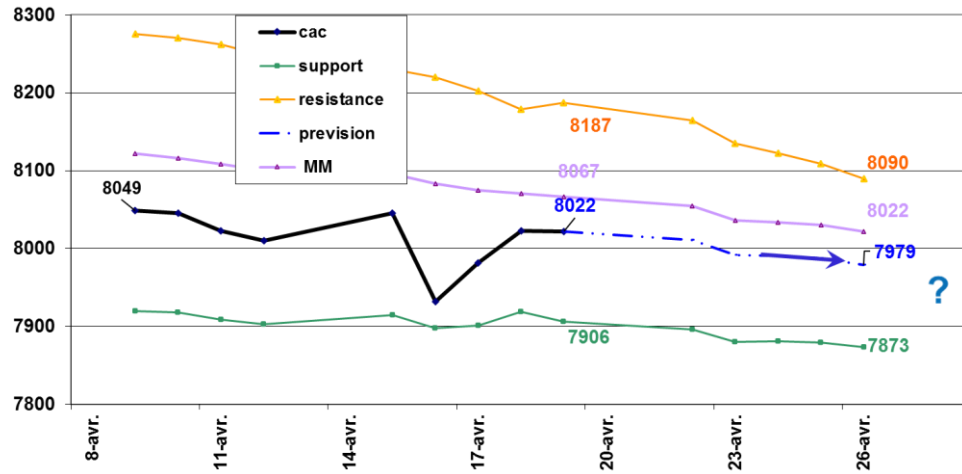
spread	CAC 19 avril/CAC futur (17 mai)		103
42	pts détachés semaine prochaine		
date de détachement	valeur	incidence sur le CAC	incidence cumulée
16-avr.-24			0
16-avr.-24	Airbus group	7,4	-7
22-avr.-24	Stellantis	16,4	-24
23-avr.-24	LVMH	8,8	-33
23-avr.-24	Vinci	8,5	-41
25-avr.-24	Bouygues	1,7	-43
26-avr.-24	L'Oréal	7,0	-50
30-avr.-24	Axa	15,8	-66
1-mai-24	Vivendi	1,0	-67
2-mai-24	Kering	5,3	-72
3-mai-24	Danone	6,3	-78
6-mai-24	Engie (ex GDF Suez)	11,3	-90

6-mai-24	Essilor	5,6	-95
6-mai-24	Hermès	2,3	-97
8-mai-24	Veolia	3,9	-101



Stellantis va distribuer un dividende de 6,4 %. le patron Tavares va toucher un gros bonus 36 M€. mais les actionnaires et les salariés aussi (2 Mds de participations). L'entreprise a dégagé 18 Mds de bénéfices. Tavares a transformé en champion mondial, des entreprises moribondes 3 ans plutôt. Il a doublé la capitalisation boursière. Le super bonus du président est-il amoral ? Pas plus que les joueurs de foot qui bénéficient de ventes mondiales. Mbappe touche 5 fois plus. Tavares a opéré un super boulot de redressement, dont tous profitent. Y compris l'emploi, chez Peugeot et Opel. S'il ferme une usine de voiture thermique, c'est le gouvernement qui lui impose, en interdisant les voitures thermiques dans le futur.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 19 avril 24) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bonne semaine,
Hemve 31