

Le CAC vu de Nouillorque

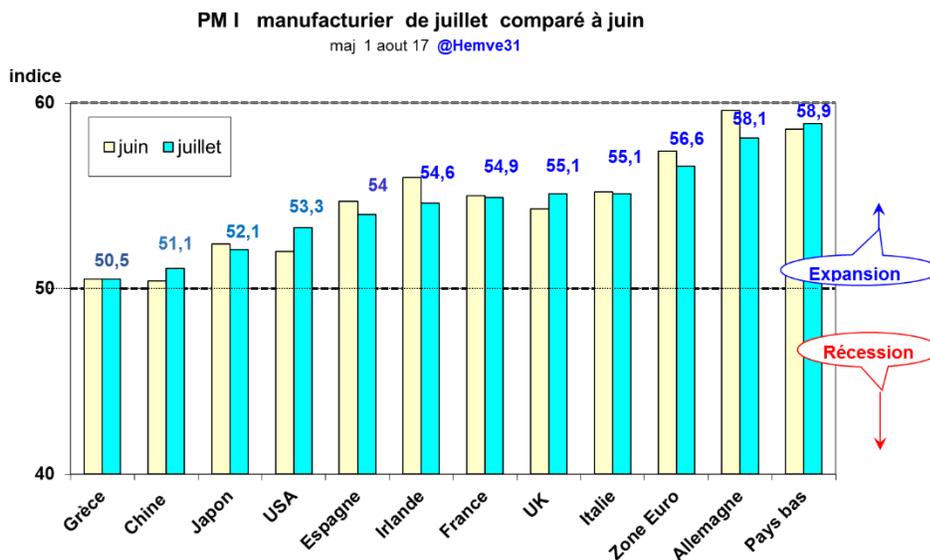
(Sem 31, 4 aout 2017) © Hemve 31

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

Les bons résultats d'Apple ne suffisent pas à soutenir les technos, Où vont le \$ et l'euro ?

Les PMI : la croissance mondiale reste soutenue

Tassement sur les plus hauts. La zone euro, en particulier l'Allemagne et les Pays bas, tire la croissance mondiale,

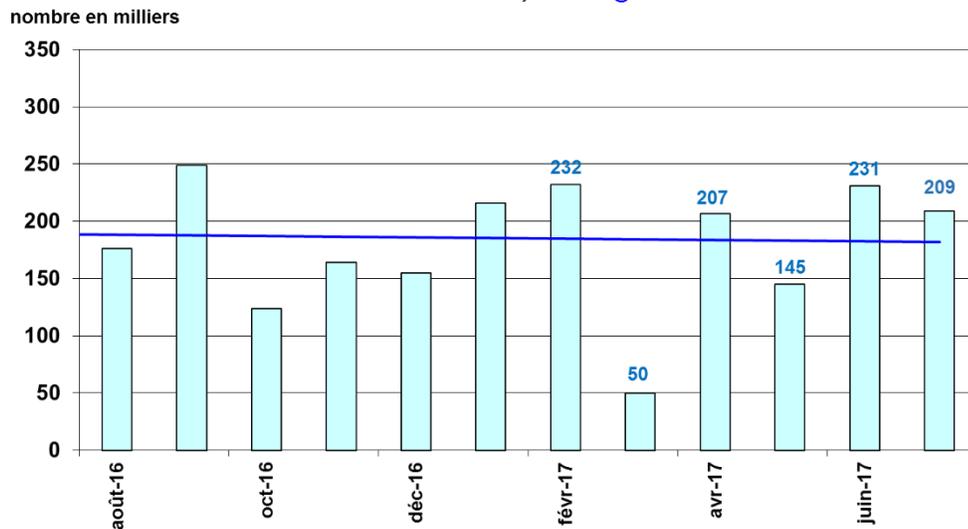


Le « job report »

On attendait 183 000, c'est 209 000. Le salaire horaire reste sur une augmentation de 2,5% annuel.

Création d'emplois aux US (non farm payrolls..) : 2,2 millions depuis un an

maj 4 aout 17 @hemve31



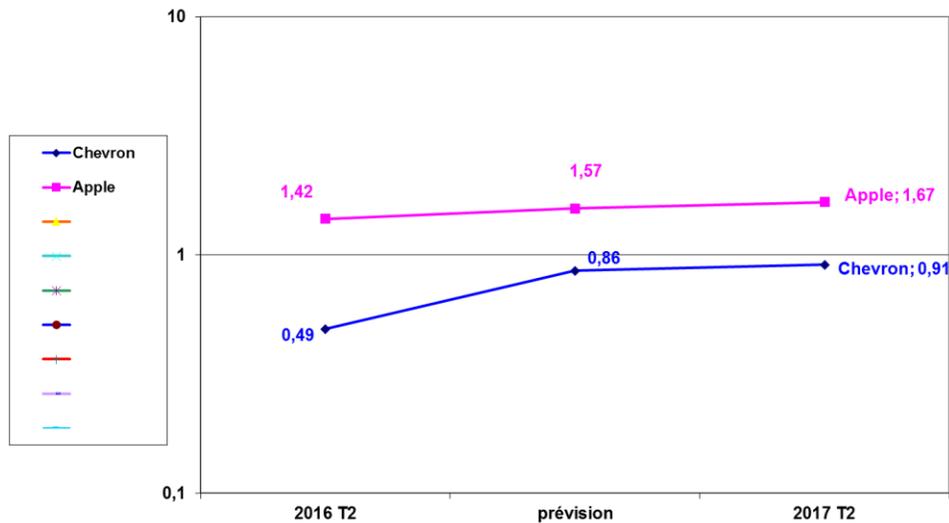
Les taux remontent, ainsi que le \$; traders qui jouaient la continuation de la baisse du \$ doivent se racheter vendredi après-midi.

La saison des résultats du T2 se poursuit

Les résultats sont attendus en hausse de 8%.

Résultats T2 des valeurs du S&P maj 4 aout 17

en \$ / action

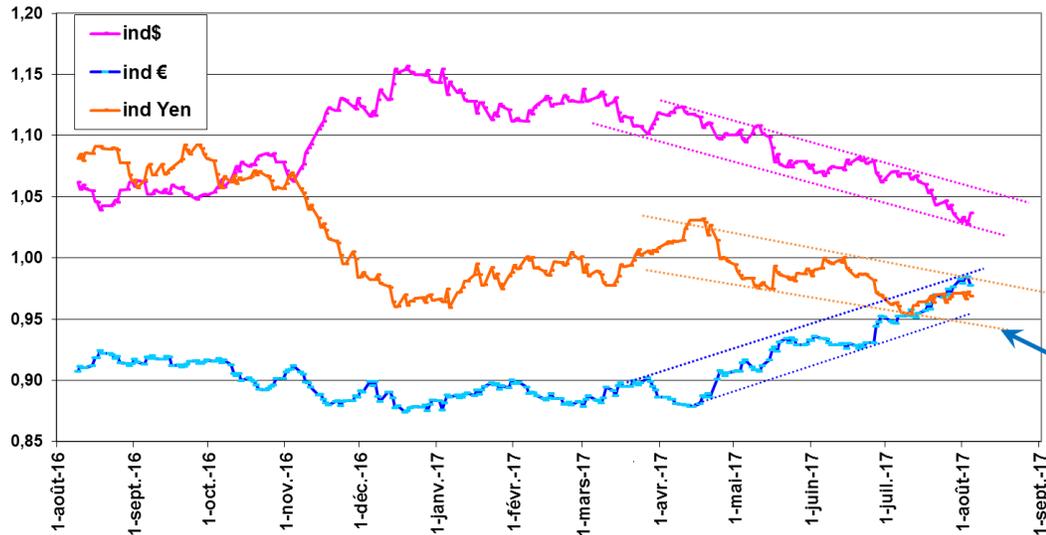


Apple fait mieux que prévu : résultats et ventes 41 millions d'Iphones vendus, 261 Mds de cash, et un bénéfice à 1,67 \$, en augmentation de 13%. L'action prend 5%. Comme c'est la première capitalisation, son influence sur l'indice est certaine. Mais elle en suffit pas à soutenir les technos.

On peut donc s'attendre à un repli du secteur qui culmine.

Où va le \$?

indices \$, €, yen (maj 4 aout 17) © Hemve 31



Le \$ baisse, mais l'euro monte aussi. Seul le yen ne bouge pas trop. Du coup le 10Y doit baisser son taux (hausse des obligations) pour prendre en compte la baisse du \$ par rapport au yen.

Variations relatives indice \$, maj 4 aout 17 © Hemve 31



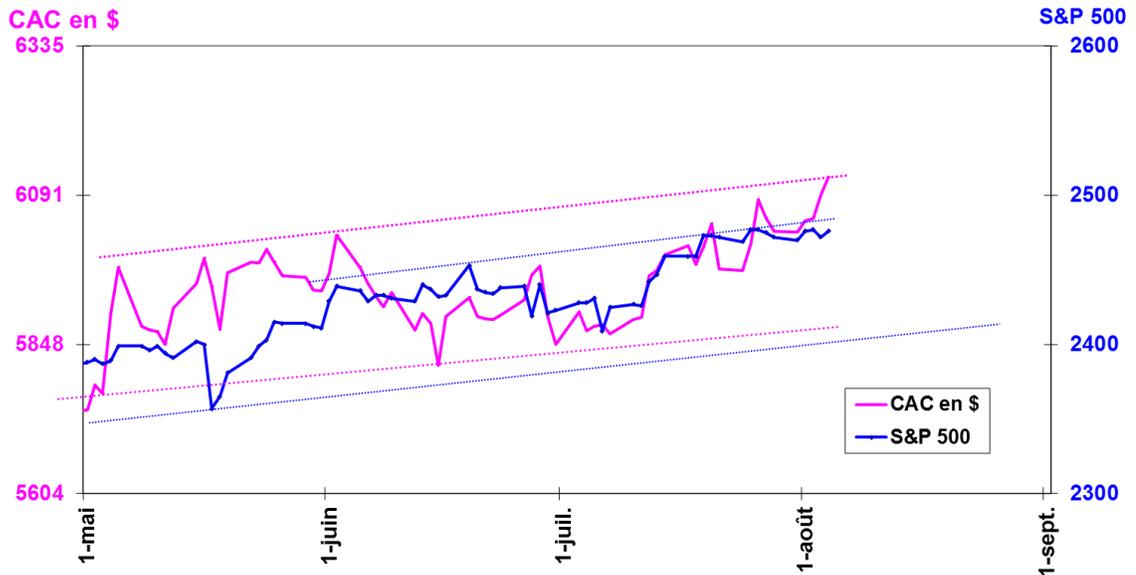
L'euro remonte de manière inévitable. Le QE n'a été qu'une parenthèse. Il faut bien revenir aux fondamentaux. Le fort excédent commercial de la zone euro fait monter inévitablement la monnaie. La hausse n'est pas finie. Jusqu'à quel niveau ? 1,28 ?

l'euro dollar, retour à 1,28 la prochaine résistance maj 4 aout 17 © Hemve 31



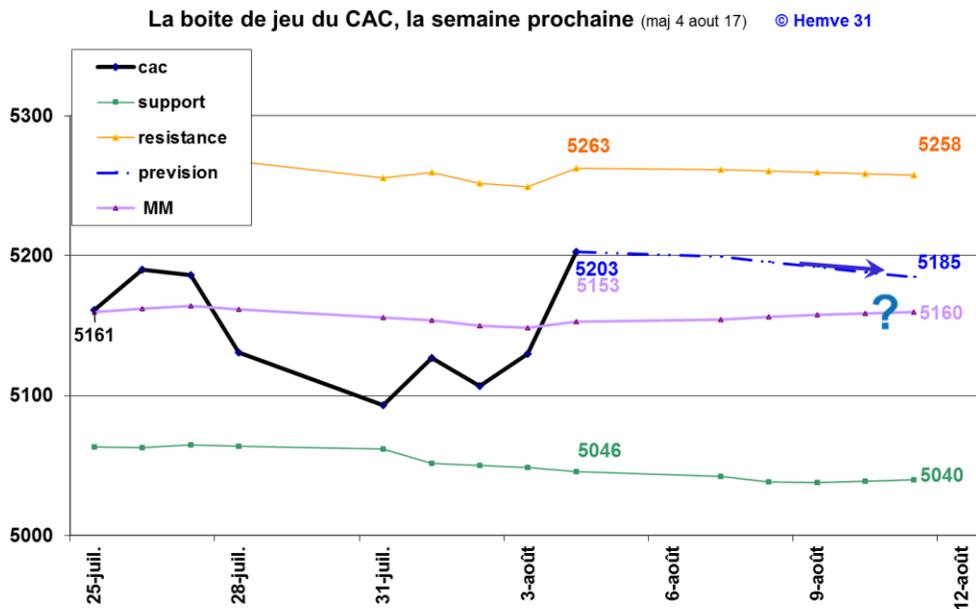
Le Cac se retrouve coiffé, avec la hausse de l'euro et la baisse de ses résultats exprimés en \$.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 4 aout 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Les marchés anticipent un plafonnement du S&P 500.

La semaine prochaine :



Bulletin allégé durant l'été, en fonction de l'actualité. On profite des vacances.

Soyez prudent.

Bon week-end et bonnes vacances

Hemve 31