

# Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 2, 9 janv. 2021) © Hemve 31

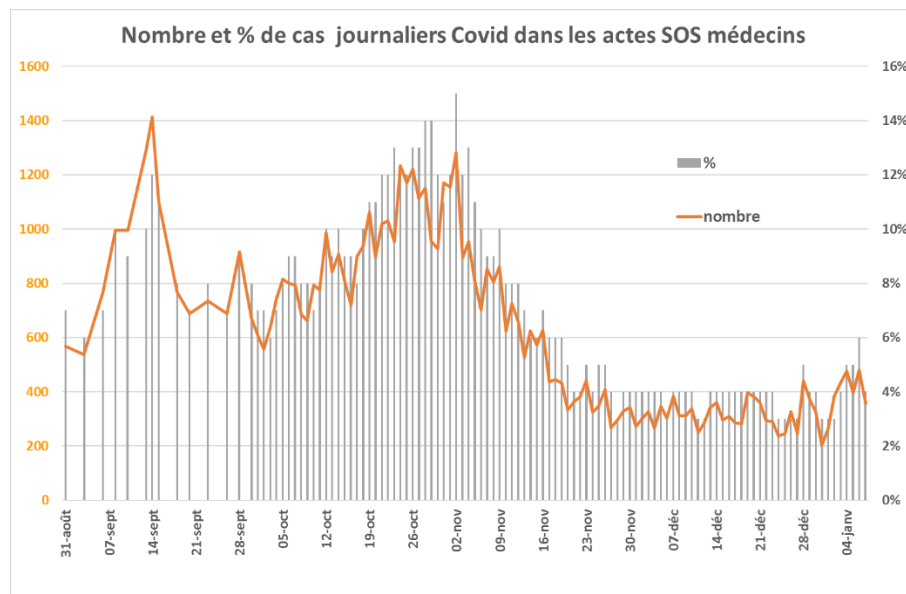
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**Biden obtient tous les pouvoirs, avec la majorité au Sénat.**  
**Hausse du pétrole,**  
**Crainte sur de nouveaux confinements en Europe,**  
**Correction des indices en vue.**

Le Congrès valide l'élection de Biden, malgré les manifestations violentes pro -Trump à l'intérieur du Capitole, le 6 janvier. Trump a terminé sa carrière politique de par son attitude excessive, et l'encouragement à ces manifestations. Les républicains modérés deviendront plus collaboratifs avec Biden. Ce qui pousse à la hausse Wall Street.

Biden obtient tous les pouvoirs, après un vote favorable lors des élections partielles des deux sénateurs en Géorgie. Les conséquences des pleins pouvoirs ont été analysées dans le bulletin 42 : augmentation des impôts, des dépenses publiques, des stimulus ... Par-dessus tout ce que n'aime pas les marchés c'est l'incertitude. [Voir/le-cac-vu-de-Newyork-42](#). En profitent les taux d'intérêt, les banques, l'euro. La majorité démocrate reste extrêmement courte. Il suffit d'un seul député malade pour que le nouveau pouvoir ne puisse plus faire passer de loi au Sénat.

## Situation stable sur le front du Covid, en France

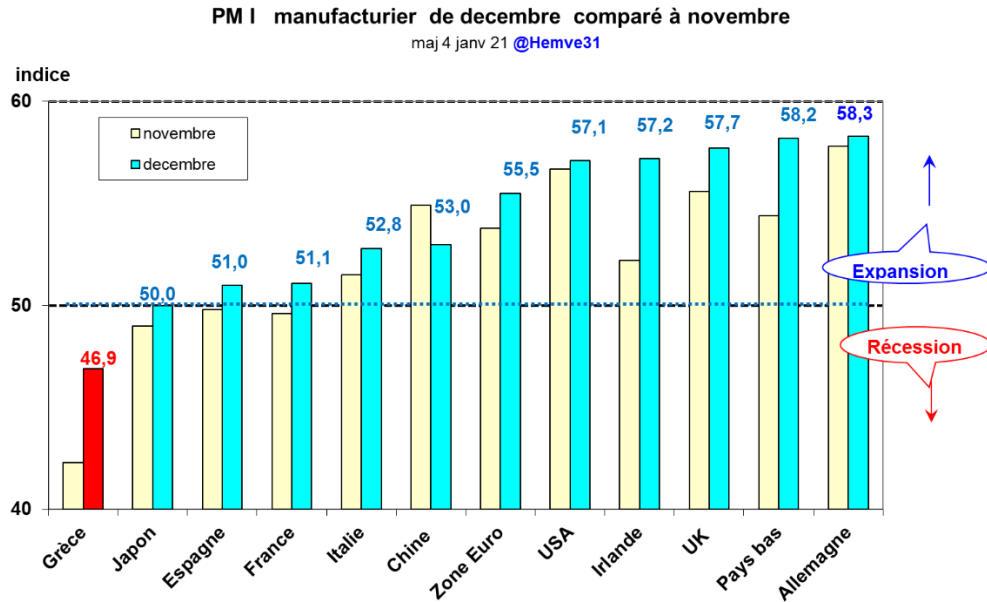


Le nombre d'hospitalisés reste constant. Il n'y a aucune raison de confiner plus. Le gouvernement continue sa politique de sabotage de l'activité. Avec quel objectif ? Où sont les métriques permettant de mesurer la Covid, sa contamination, la mobilité des gens...et les études

d'impact des mesures prises. Sans bonnes mesures, il est difficile de construire une stratégie de confinement.

## L'impact de la Covid sur l'économie :

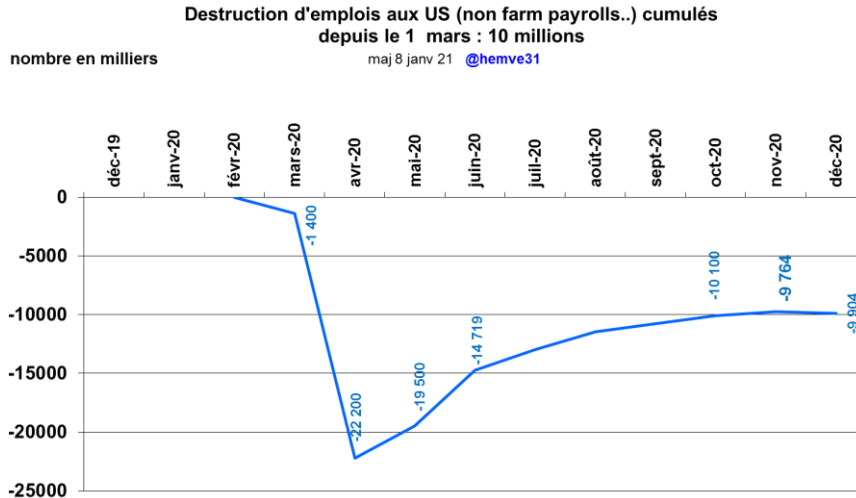
### Les PMI : amélioration de la conjoncture



Amélioration de la conjoncture, tirée par l'Allemagne et les Pays Bas, grâce aux commandes à l'export. Les réductions d'effectifs continuent ; les délais de livraison augmentent ; les prix aussi. On note un retour de la confiance dans l'industrie. Au Royaume Uni, forte poussée des achats de précaution, et augmentation des délais et des prix.

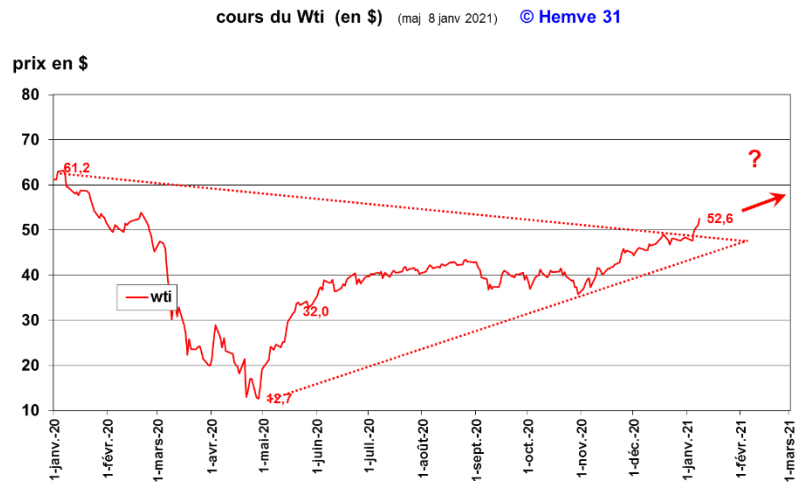
### L'emploi US

L'emploi américain détruit 140 000 emplois en décembre. La fermeture des bars et restaurants pèse pour 370 000 emplois en moins. Ce qui signifie a contrario que l'industrie se porte bien, avec un confinement plus sévère qu'en mars



### La semaine en bourse :

L'Arabie saoudite réduit sa production d'un million de bps ; cela dope les cours du brut. On sort du triangle par le haut.



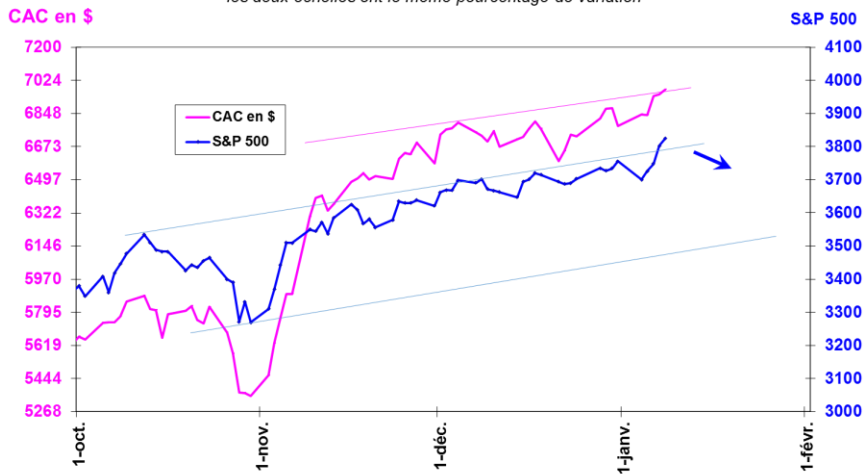
Les élections sénatoriales américaines en Géorgie redonnent la majorité aux démocrates. Elles entraînent une hausse des taux, avec des démocrates favorables aux hausses des dépenses publiques. Le 10 Y repasse les 1%

**Les taux US ont chuté en mars, puis remontent ,  
Les taux euro ont monté puis redescendent**

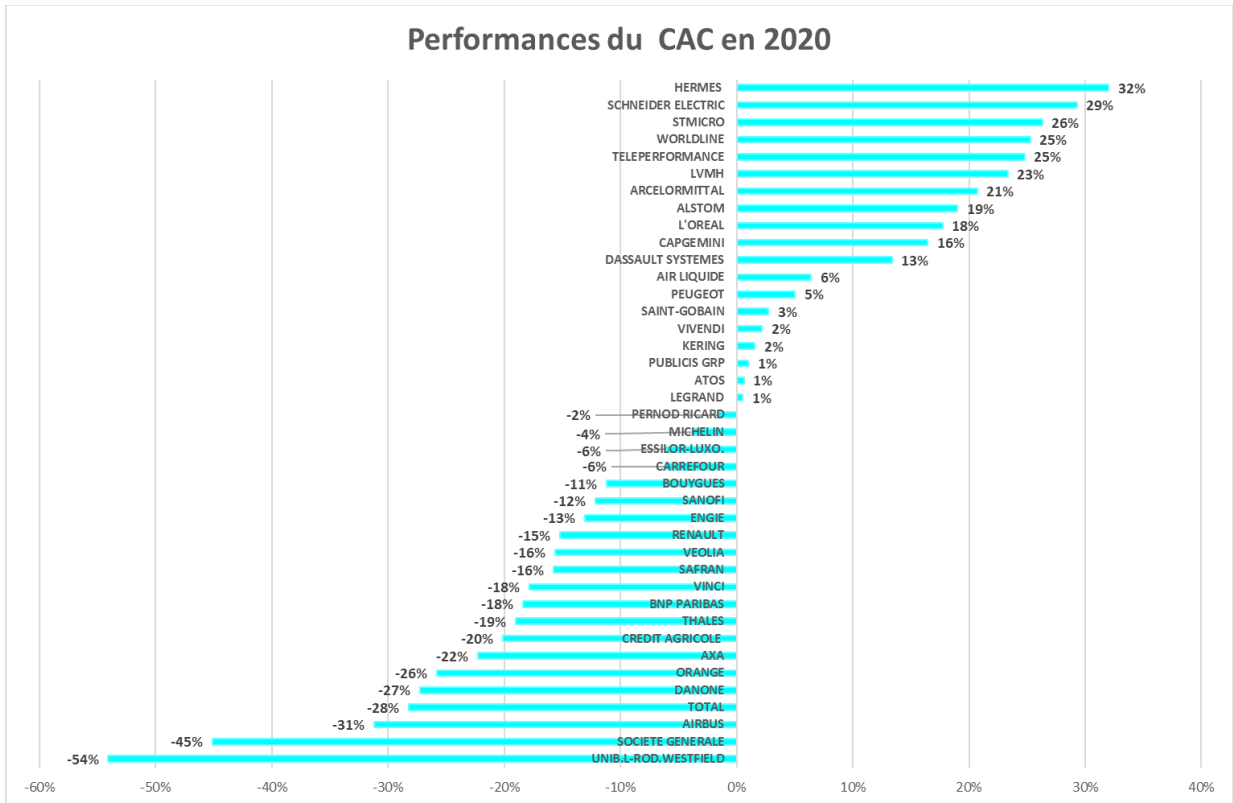
Des destins différents ?  
maj 8 janv 2021 @Hemve31



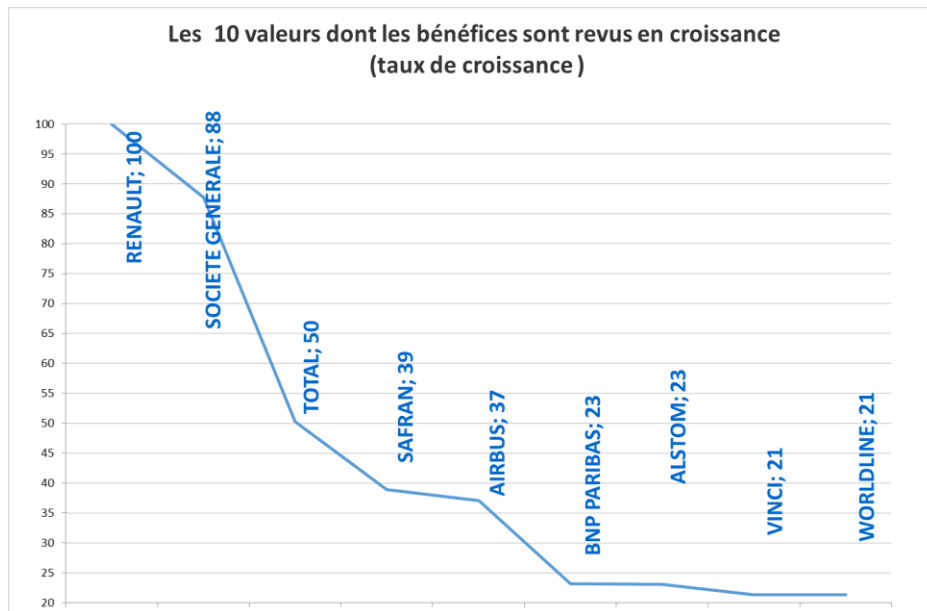
**Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 8 janv 21) @Hemve 31**  
*les deux échelles ont le même pourcentage de variation*



**Performances du CAC en 2020**



Les valeurs perdantes de 2020 seront-elles les gagnantes de 2021 ?

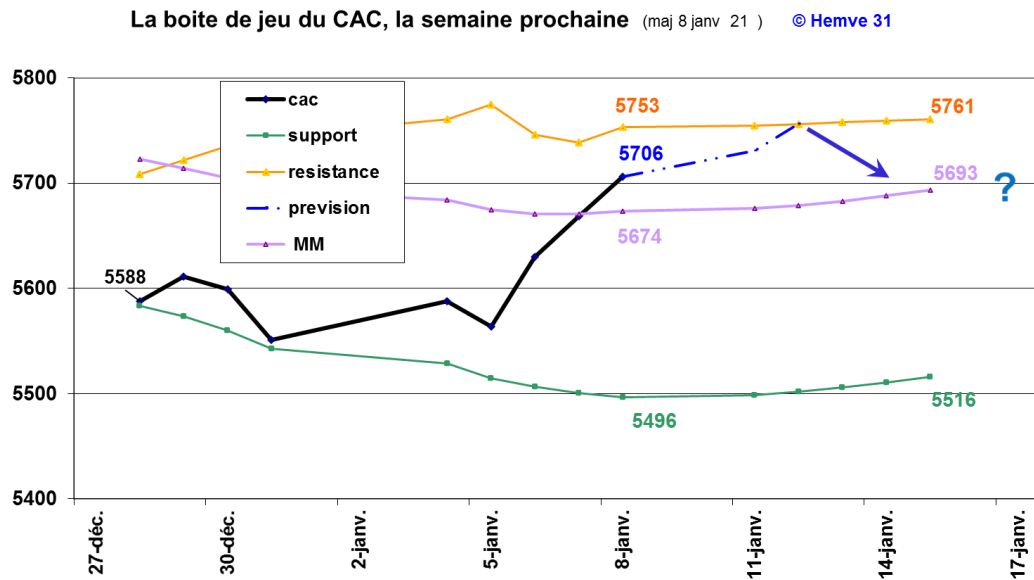


## Le risque de correction devient élevé



Les taux sont trop élevés. Les bénéfices ne sont pas à la hauteur de cours. On va corriger, malgré le stimulus que pourrait apporter Biden. Prudence.

## La semaine prochaine :



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