

# Le CAC vu de Nouillorque

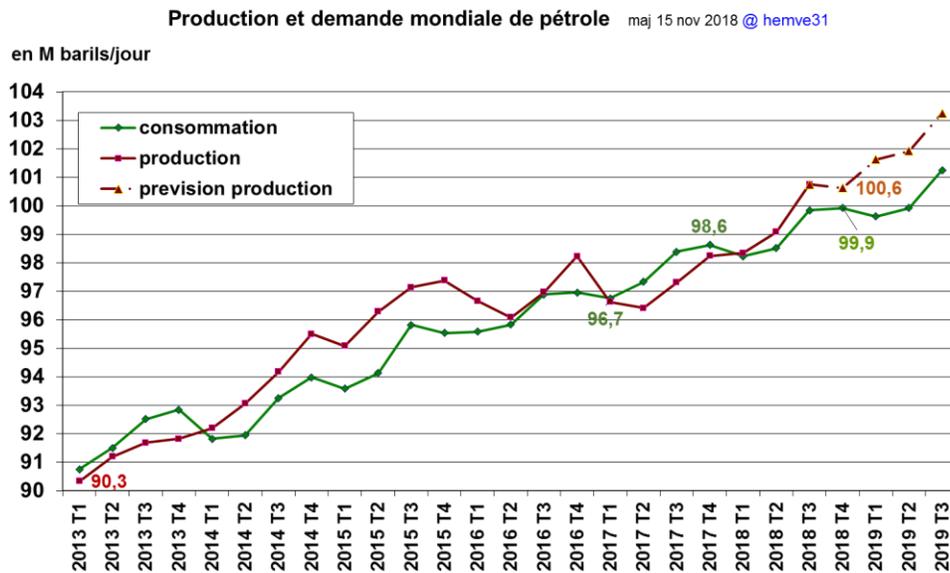
(Sem 46, 16 nov. 2018) © Hemve 31

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

## Forte chute du pétrole, mais le prix du gaz US explose, La colère des automobilistes sur les taxes,

### Forte chute du pétrole

La production mondiale dépasse la consommation de 0,7 Mb/j, au T4. On s'attend à des surplus de 2Mb/j en 2019. Sauf si le blocus total sur l'Iran diminuait la production de 1,8Mb/j. Pour l'instant Trump n'a imposé qu'un blocus partiel sur l'Iran.



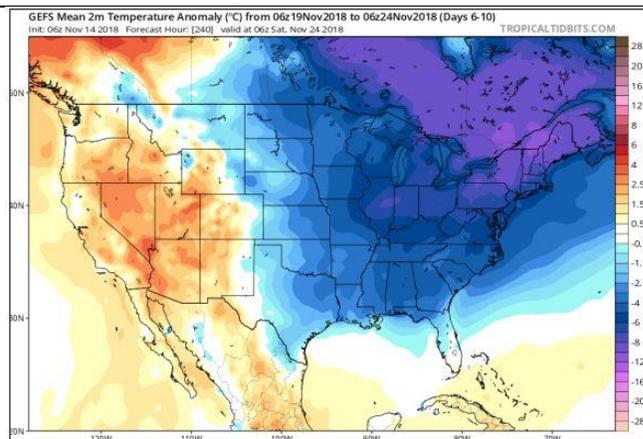
La Russie a monté sa production à 11,4 Mb/j ; les US vont passer à 12.



En septembre, c'était la « Backwardisation », les livraisons immédiates plus chères que les livraisons futures. Mi-novembre c'est le « Contango » les livraisons immédiates moins chères que les livraisons futures, suite à des surplus sur les marchés, une augmentation de l'offre, et une décroissance de l'économie ; les US vont grimper à 12 Mbj. Que va faire l'OPEP ?

Mais le gaz grimpe de 40 %, devant l'ampleur d'une vague de froid attendue aux US. Puis il se replie pour ne garder que 20%. Des records de froid attendus la semaine prochaine. Il est plus difficile de stocker le gaz.

*Les températures la semaine prochaine aux US : 5°C à 15°C en dessous des températures habituelles*



## Brexit

Le parlement ne donnera pas la majorité sur le texte approuvé cette semaine. Un texte qui prévoit une période de transition, où le Royaume uni continue de faire partie de l'Union européenne, sans participer aux décisions. Le pire en matière de souveraineté. 7 ministres démissionnent.

**La révolte des automobilistes**, le 17 novembre. Les automobilistes attendent :

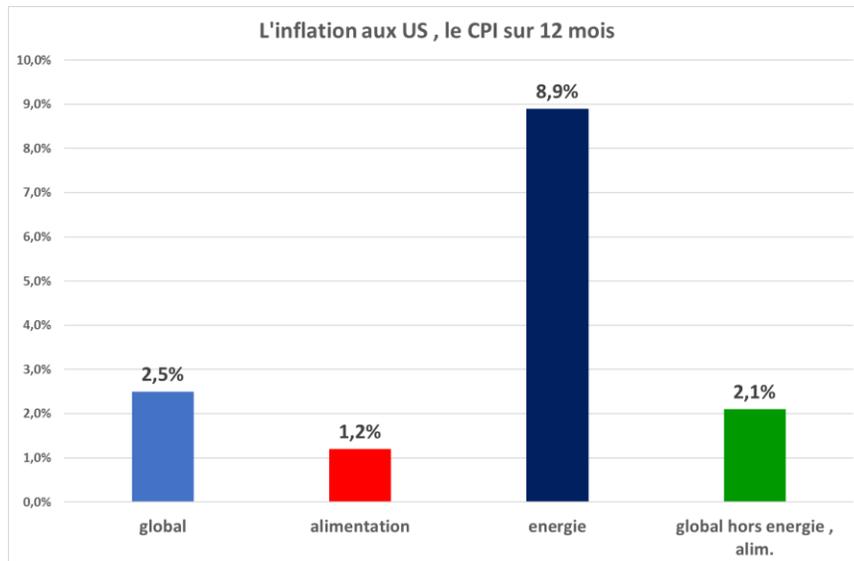
- La suppression des taxes excessives sur les carburants,
- Que les hommes politiques, Hidalgo en tête renoncent à utiliser leur voiture avec chauffeur, pour montrer l'exemple.
- Qu'ils développent des transports en commun digne de ce nom, au lieu de laisser les salariés s'entasser



*Les hommes politiques ont tous les droits pour polluer : la Cadillac de Trump, le 11 novembre à l'Elysée.*

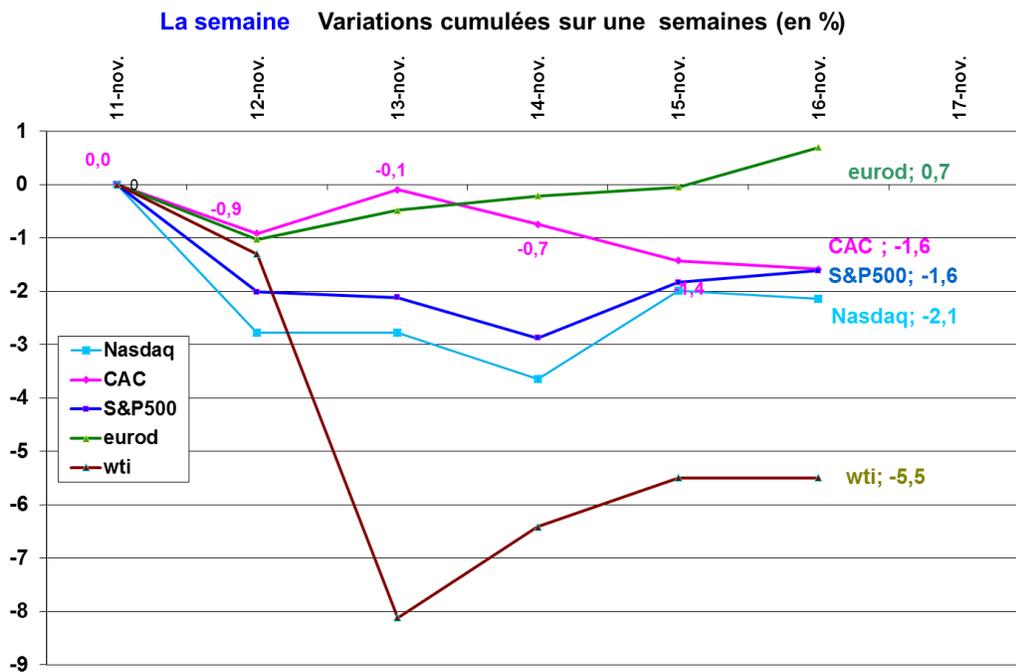
### **Les taux suivent les cours du pétrole**

L'inflation aux US reste modérée à 2,5%. L'augmentation est due au pétrole. Le repli du pétrole entrainera un repli de l'inflation. Les taux anticipent

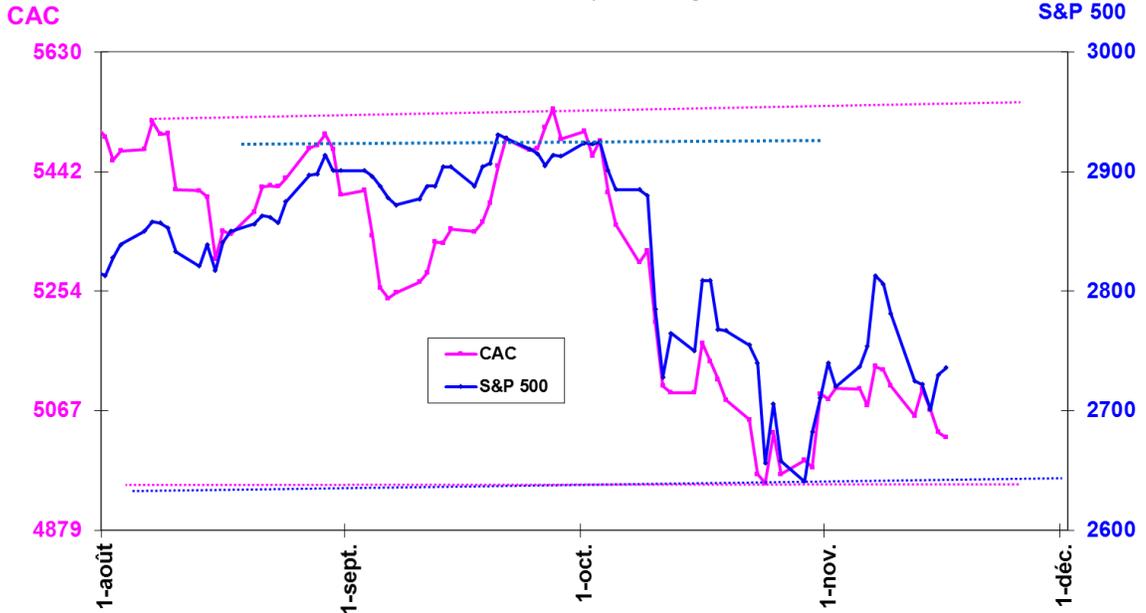


### La semaine en bourse :

Pétrole, Brexit, Italie font chuter les marchés.

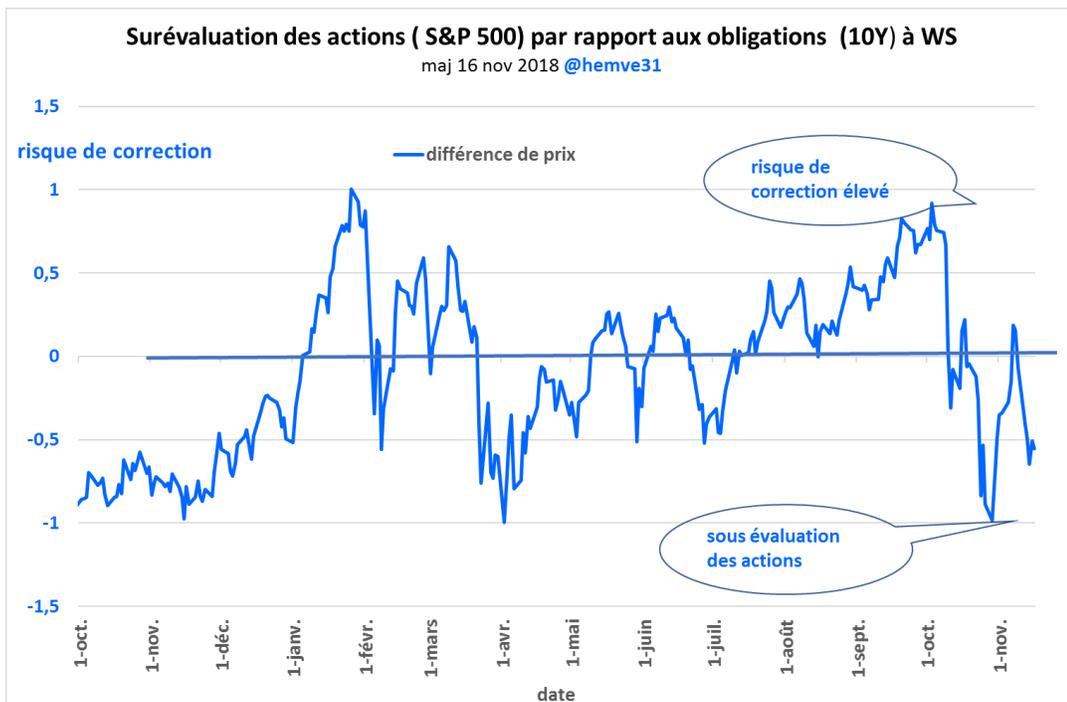


**Le CAC comparé au S&P** (maj 16 nov 18) © Hemve 31  
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



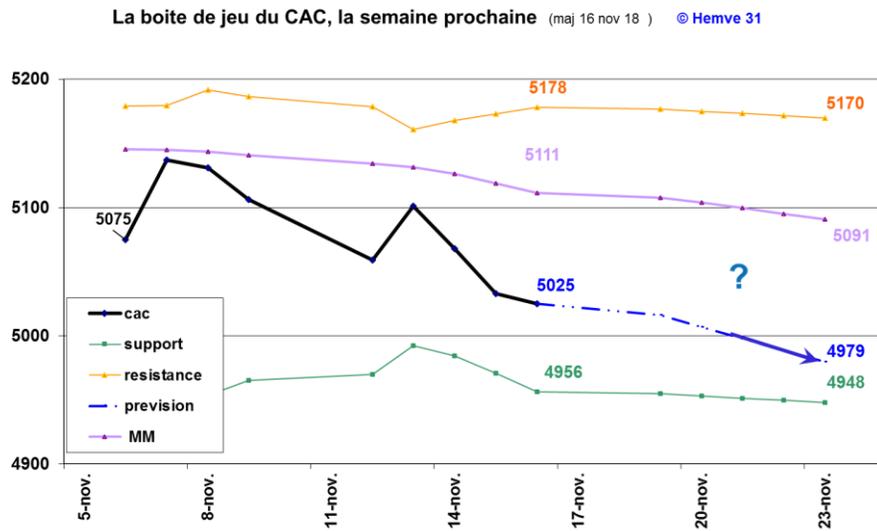
**Quelle stratégie adopter pour nos actions ?**

Les actions redeviennent bon marché, avec la détente des taux. Mais les discussions sur le Brexit et le budget italien peuvent nous faire rejoindre les plus bas.



Une occasion d'acheter.

## La semaine prochaine :



Soyez prudent.  
Bon Week end  
Hemve 31