

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 48, 2 décembre 16) © Hemve 31

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

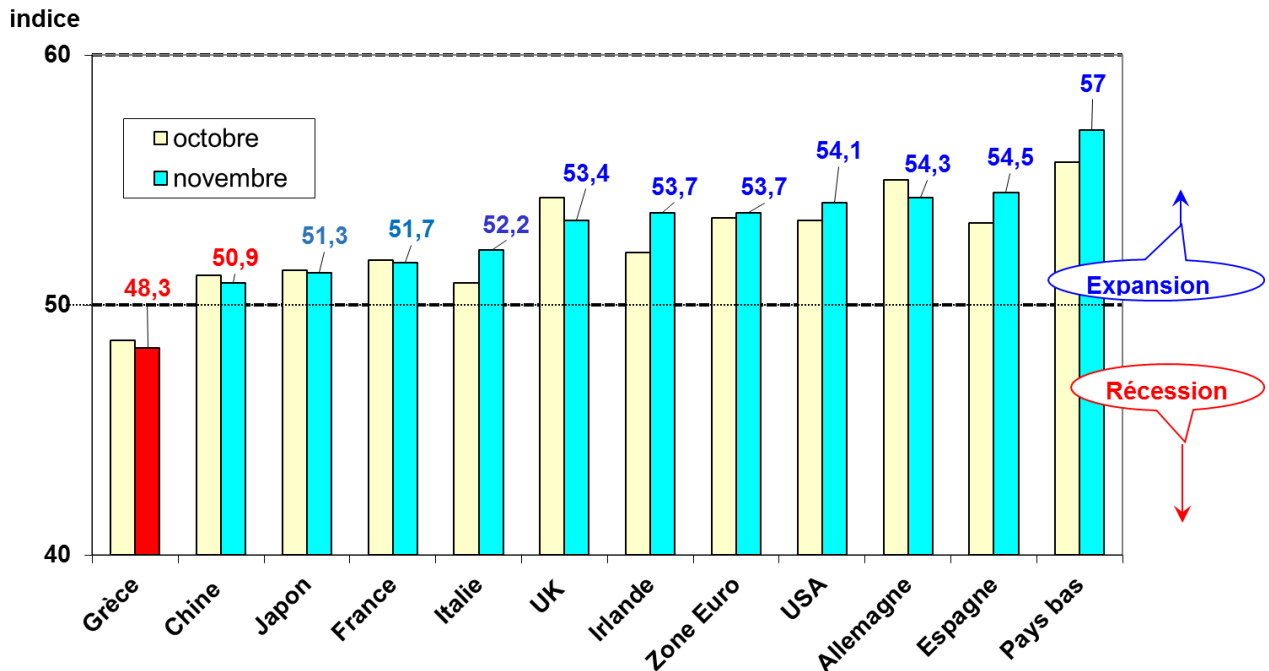
**La reprise mondiale se confirme,
Accord au sein de l'OPEP, pour réduire la production de brut,
Le referendum italien inquiète,
Consolidation bienvenue.**

Les PMI de novembre

La reprise mondiale se confirme ;

PMI manufacturier de novembre comparé à octobre

maj 1 dec 16 @Hemve31



Les Pays bas, l'Allemagne, l'Espagne tirent la croissance de la zone euro. Le Royaume uni continue sa belle croissance.

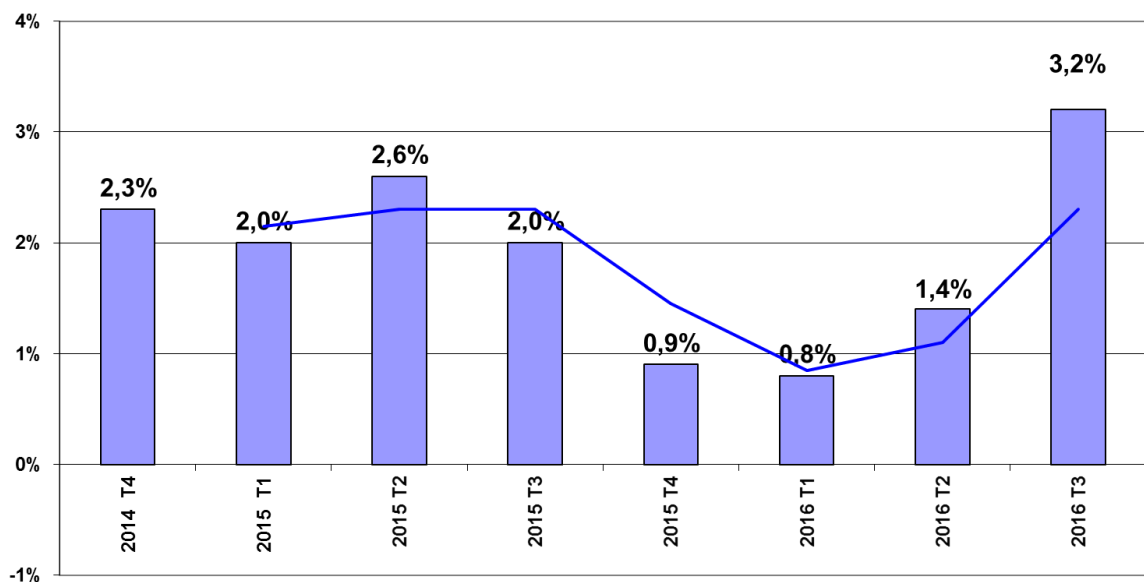
La France à la traîne dans la zone euro, avec une croissance marginale, et des délais de livraison invraisemblables. Ils augmentent pour le 51 e mois consécutif ! Pas question d'embaucher, plutôt perdre des clients. La demande à l'export reprend, dans le secteur énergétique.

En France, c'est le pire quinquennat de la 5 e République, sur le plan économique et social, avec 6,2 millions de chômeurs (1,28 million chômeur de plus en 5 ans, alors que tous les autres pays

voisins ont diminué leur chômage). Un matraquage fiscal sans précédent qui a découragé toute initiative sur le sol national, bouté les entrepreneurs et les emplois hors de France et bloqué les investissements. Les cinq ministres, candidats à la présidentielle, sont responsables et solidaires du bilan gouvernemental.

La reprise de la croissance américaine se confirme, avec une demande domestique forte, une croissance des exportations marginale. La croissance du PIB est revue à la hausse : 3,2% au T3. Les revenus augmentent de 5,5%, les profits d'entreprise de 6,6% en rythme annuel. C'est la consommation qui tire la croissance, mais les investissements et les exportations repartent. L'indice de confiance du Michigan bat son record de 2007, suite à l'arrivée de Trump.

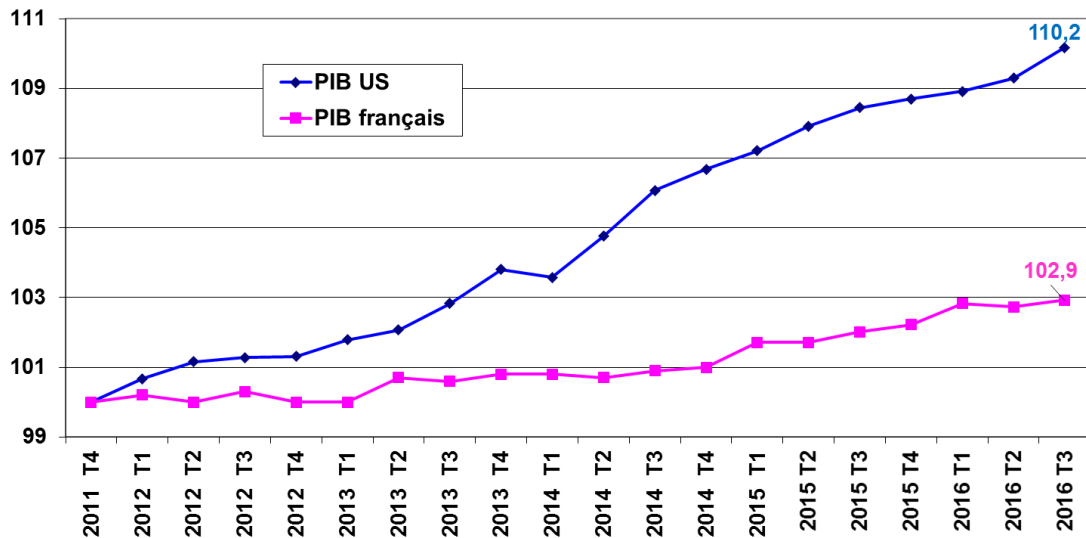
Croissance aux US en rythme annualisé maj 28 nov 16 [@Hemve 31](#)



Sur 5 ans, les français ont perdu 7,3% de différentiel de pouvoir d'achat par rapport aux américains. C'est énorme... avec une inégalité sociale plus forte que nos voisins. Hollande ne renonce pas à un 2^e mandat. Il n'a jamais été président, un président qui donne confiance aux français. Ironie du sort, il annonce son retrait, le jour où « cela va mieux » sur le plan mondial. La première tâche du prochain président sera de redonner confiance à l'investissement.

le PIB US et le PIB français depuis 2012 La France en panne

maj 29 nov16 @hemve 31

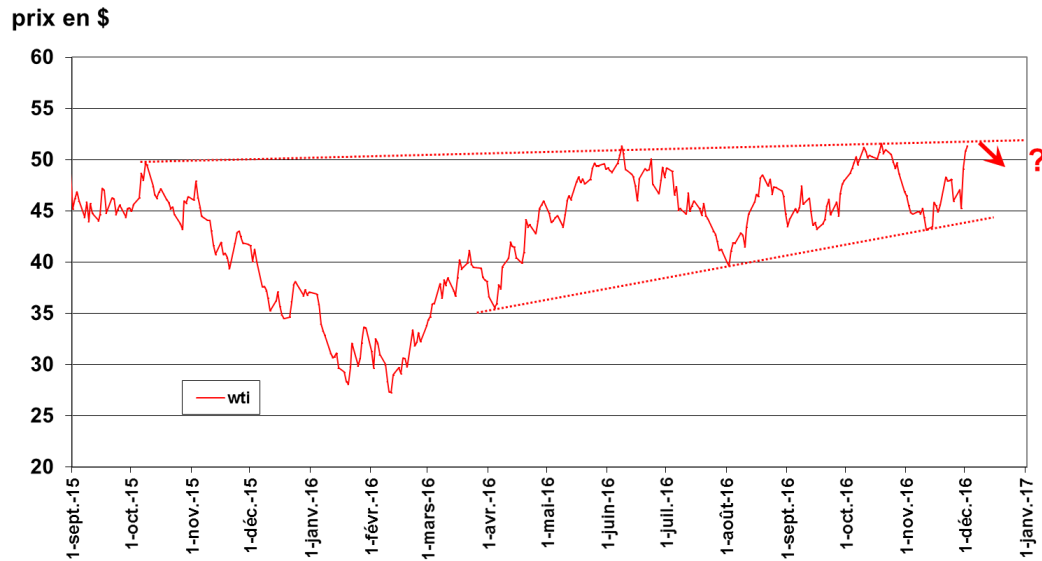


L'OCDE révisé la croissance mondiale de 2017 à la hausse à 3,3% (US 3%, Chine 6,4%, Europe 1,6%, Japon 0,8%)

On va enfin sortir de ces conneries de dettes qui ne sont pas payées à leur vrai taux (donc sans frein à la dépense publique, reportée sur les générations suivantes). Sortir de l'inflation zéro, et des taux zéro qui sont une catastrophe sur le plan purement économique.

Accord théorique au sein de l'OPEP pour réduire la production

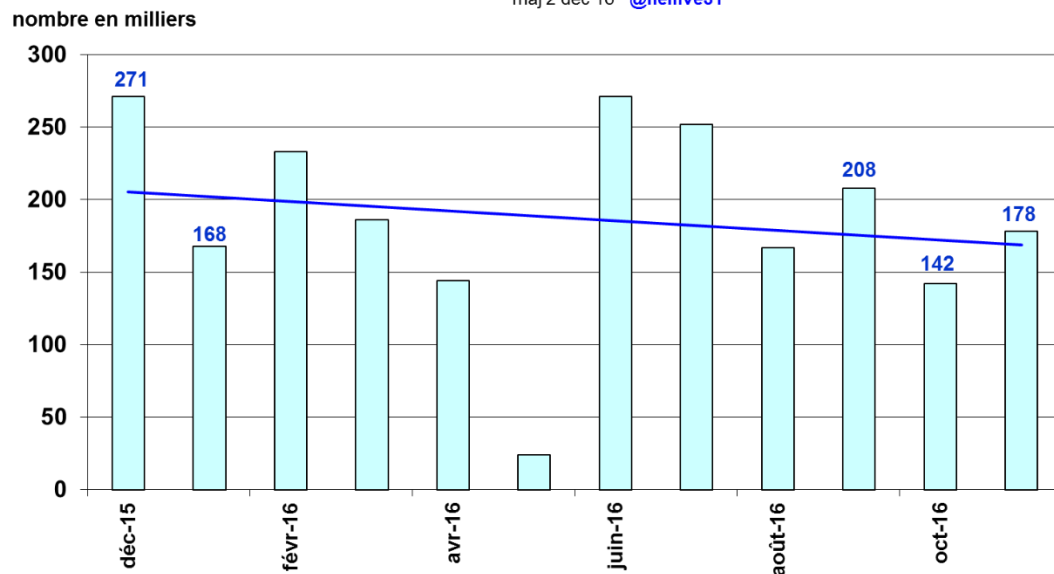
L'OPEP accepte que l'Iran monte sa production à 3,8 Mb/j. l'Arabie baisse la sienne de 400 000 Mb /j ; les autres membres de l'OPEP s'engagent à baisser leur production de 4%. La Russie s'engage sur 3% de réduction (300 000 Mb/j). Tout reste dans la mise en œuvre en janvier de l'accord. Les cours reprennent 8% et font monter les pétrolières. Le pétrole de schiste va-t-il redémarrer sa production ? Oui, si les cours montent trop vite. On devrait donc peu dépasser les 52 \$. D'autant que tous les pays en guerre ont besoin d'argent



Le plein emploi aux US bat des records

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

maj 2 dec 16 @hemve31



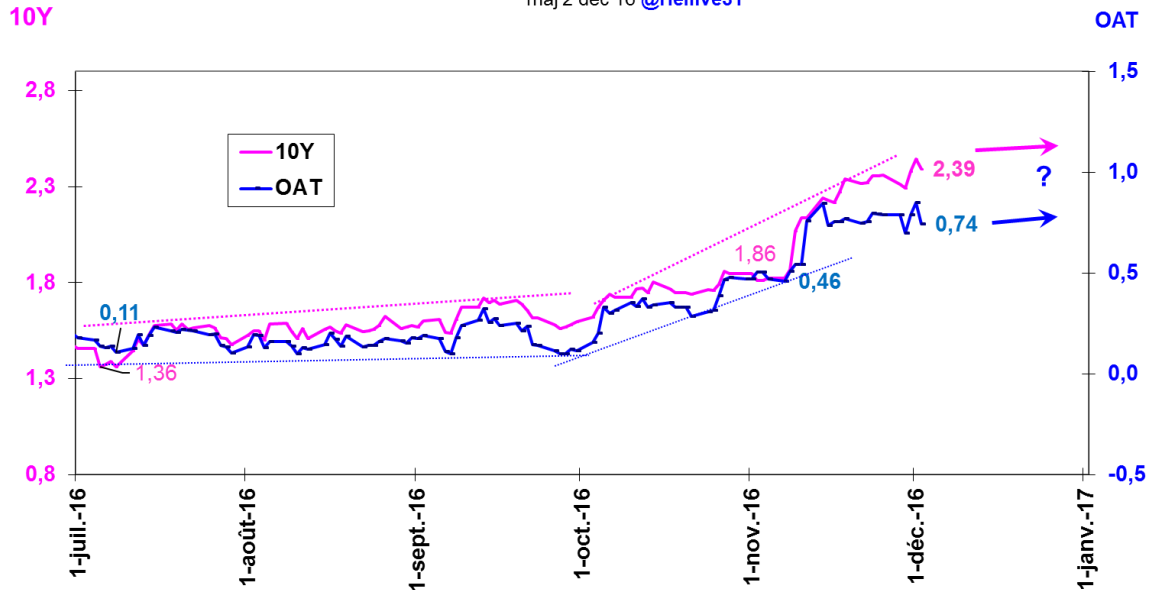
178 000 en novembre, conformément aux attentes. Principalement dans la santé et la construction, sur le marché domestique. Le taux de chômage descend à 4,6%. Le plein emploi bat des records. Le taux horaire gagne 2,5% depuis un an. Les marchés restent insensibles. La hausse des taux est dans les cours.

Les taux se stabilisent puis repartent à la hausse, avec les bons chiffres de la croissance et la hausse du pétrole

Les taux euro depuis juillet 2016 , comparés aux taux US

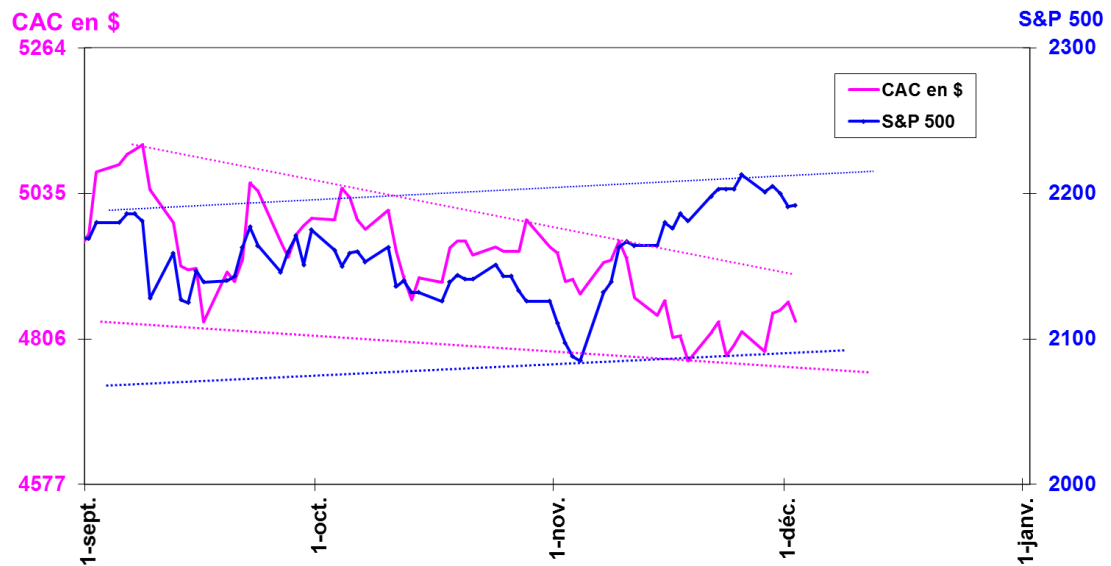
Un même destin pour le meilleur et pour le pire

maj 2 dec 16 @Hemve31

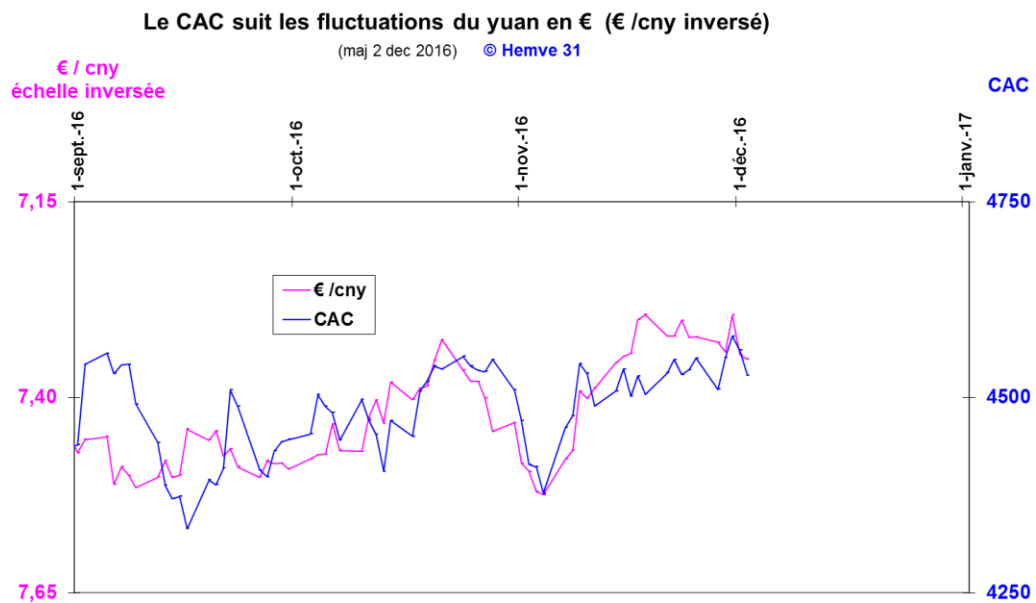
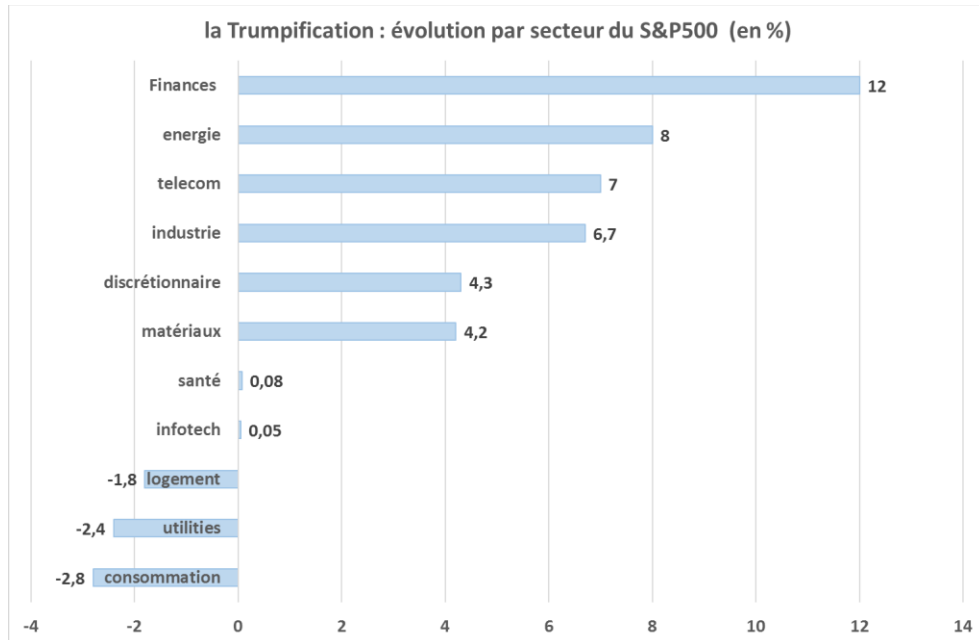


Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 2 dec16) @Hemve 31

les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Les valeurs américaines ont pris 3% depuis l'arrivée de Trump. Elles commencent à être chères avec un PER de 17,5. Il faut que les bénéfices suivent. On assiste à une rotation sectorielle.

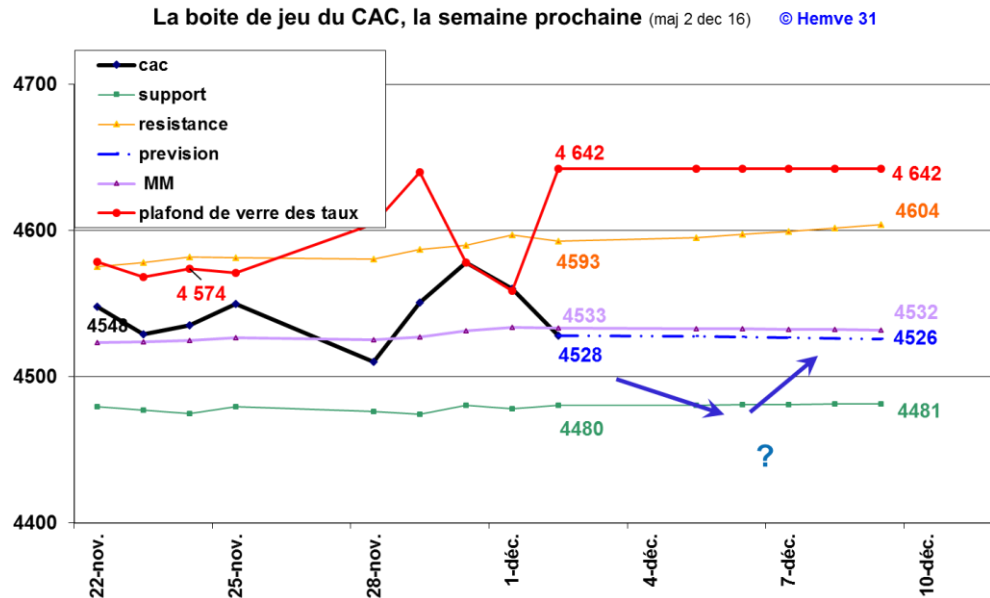


Voir le billet de la semaine dernière

La semaine prochaine :

Semaine électorale chargée avec le referendum italien le 4 septembre, et l'élection du président autrichien le même jour.

Une victoire du « non » en Italie ouvrirait une période d'incertitude avec la démission de Renzi et le futur des relations de l'Italie avec l'Europe. Incertitude qui se propagerait aux taux italiens et aux banques.



Vendredi les marchés couvrent leurs positions. La consolidation est indispensable. On bute sur le plafond de verre des taux. Mais ce sera une consolidation à plat. Le truc sans aucun intérêt. La dette américaine rapporte 2,4%, capital garanti ; le S&P 500 : 2,1% seulement avec risque. Il faudrait une forte augmentation des bénéfices, pour aller plus haut.

A privilégier toujours les financières (sauf crise italienne, dimanche soir) et les pétrolières.

Soyez prudent.

Bon week-end

Hemve 31