

# Le CAC vu de Nouïllorque

(Sem 10, 6 mars. 2021) © Hemve 31

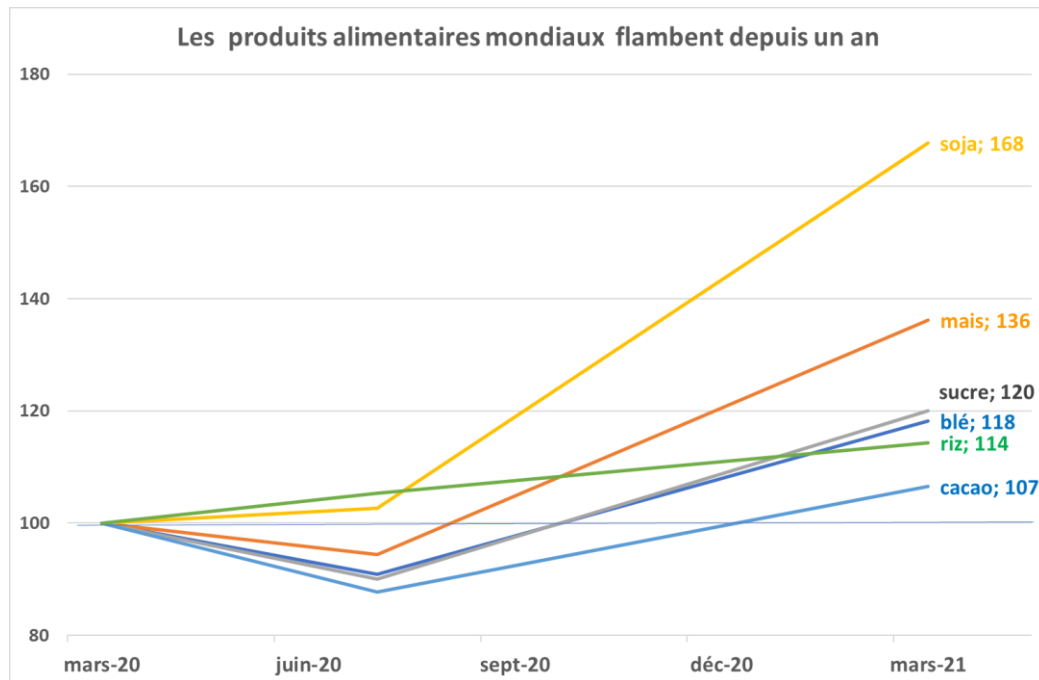
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**Le prix des produits alimentaires flambe de 20%,  
La croissance surprend par son ampleur,  
L'inflation explose sur le produits alimentaires, les matières premières, le  
logement, et bientôt les transports.**

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

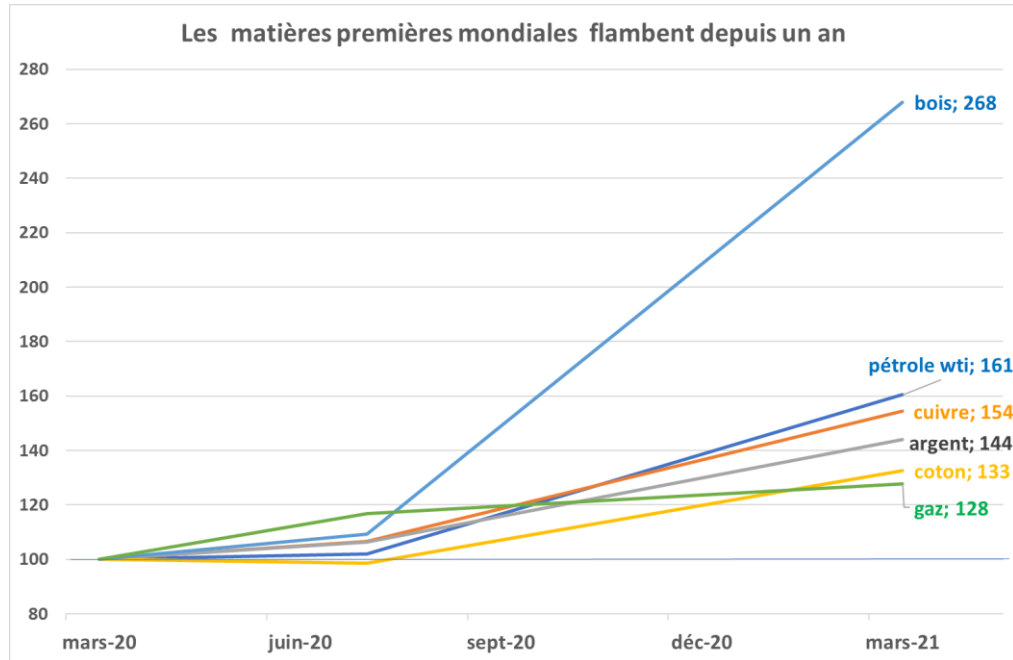
### Le prix des produits alimentaires flambe de 20% :

Les magasins regorgent encore de produits alimentaires. Plus pour longtemps. Les prix mondiaux flambent plus qu'au printemps 2011. Nous ne sommes pas loin d'une révolte sociale : une grande partie de la population mondiale ne pourra subir longtemps de tels prix. Le Covid a fait beaucoup de dégâts sur les récoltes.



Ce n'est pas tout d'imprimer des billets. On ne se nourrit pas avec des billets. On ne construit pas des maisons avec de billets. Le prix de l'immobilier est aussi en forte hausse, à la suite des pénuries de logements. [Voir /le-cac-vu-de-Newyork-8](#)  
Les très riches deviennent très riches ; les autres crèvent de faim.

### Les matières premières flambent de 50%



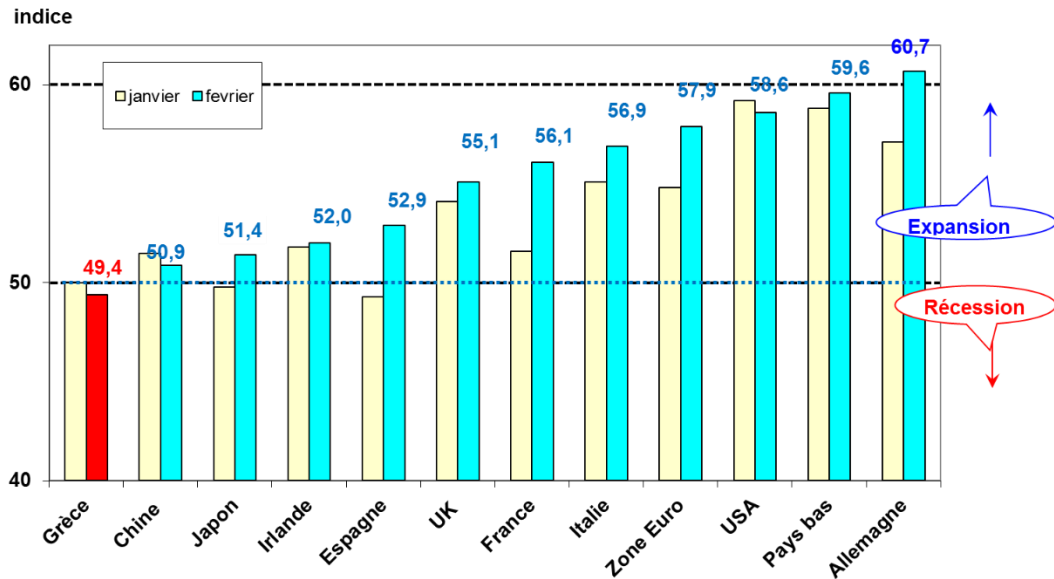
La demande asiatique est forte. Le prix du bois augmente le déboisement. Le prix du soja incite l'Amazonie à déforester. Arrêter le travail, ce sont les plus modestes qui en font les frais, et les capitalistes qui s'en sortent ! Il est urgent de revenir à une vie normale, et rouvrir tous les commerces.

### Les PMI la plus forte croissance depuis 3 ans en zone euro

La croissance est tirée par l'investissement, et les biens intermédiaires. L'ensemble de la zone euro est concernée, sauf la Grèce. Les exportations et la consommation intérieure sont présents. Les délais s'allongent les prix augmentent. L'emploi redémarre.

### PMI manufacturier de février comparé à janvier

maj 1 mars 21 @Hemve31



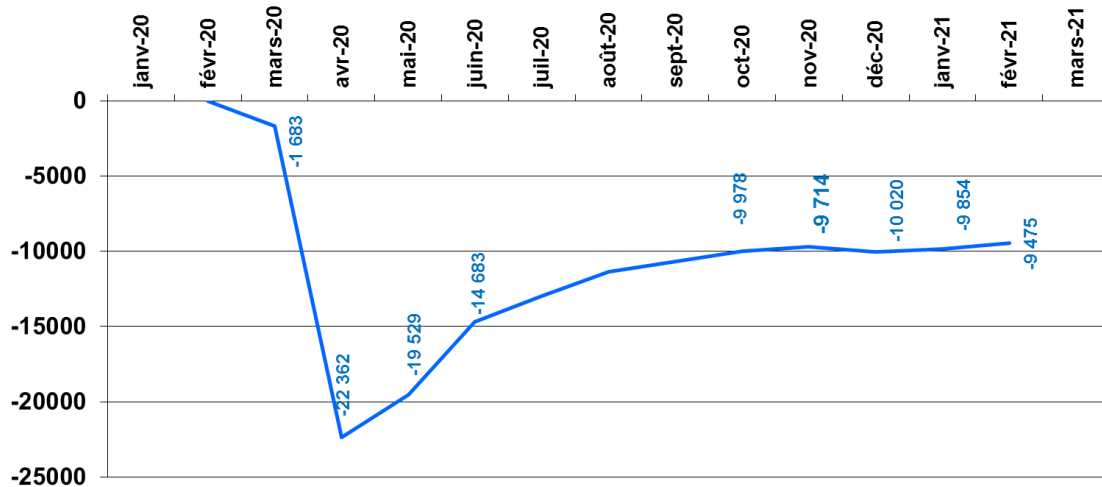
La Chine voit sa croissance ralentir. La consommation reste forte aux USA.

**Le job report** est deux fois plus élevé que prévu : 379 000 emplois créés

### Destruction d'emplois aux US (non farm payrolls..) cumulés depuis le 1 mars 2020 : 9,5 millions

nombre en milliers

maj 5 mars 21 @hemve31

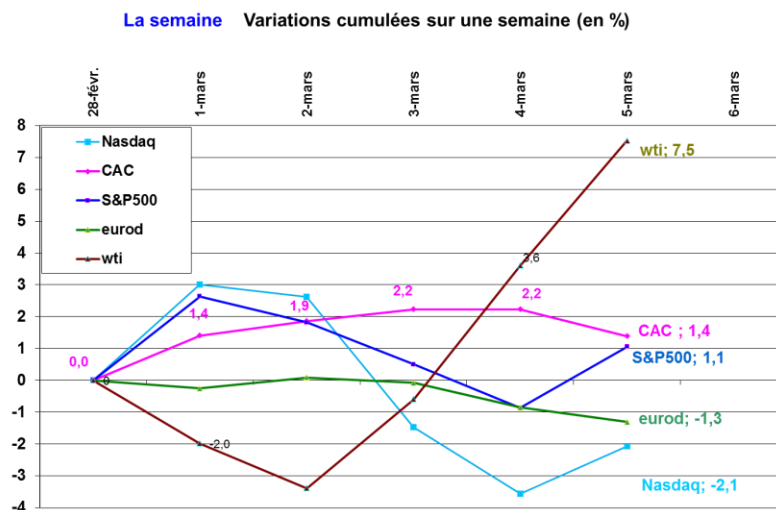


Mais les trois quarts des nouveaux emplois, 285 000, sont serveurs de restaurant ! Ils avaient disparu des statistiques en décembre, suite au reconfinement.

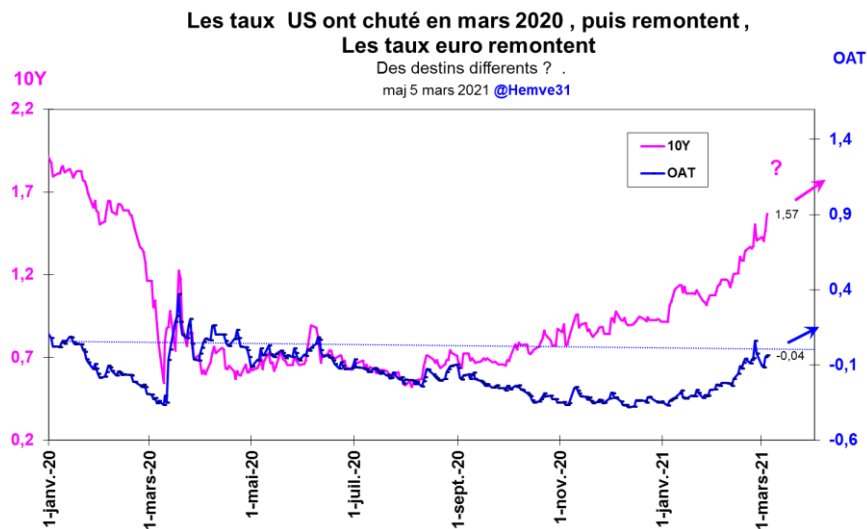
## La semaine en bourse : très forte volatilité

L'inflation fait peur aux marchés. Les taux réels augmentent. Les assurances vie et caisses de retraite vont voir leurs avoirs perdent du pouvoir d'achat ; l'accalmie sur les taux des marchés obligataires en début de semaine fait place à des hausses. Les marchés actions tentés par la hausse, redescendent brutalement en milieu de semaine, après le discours de Powell, n'annonçant aucune mesure. **Ils se reprennent vendredi soir à 17H 30, après la fermeture de Paris. 3% de hausse à Wall street en 4h**, la plus forte hausse depuis 2011. Il s'agit d'un rebond sur les moyennes à 50 jours. Ce qui m'oblige à modifier mon papier.

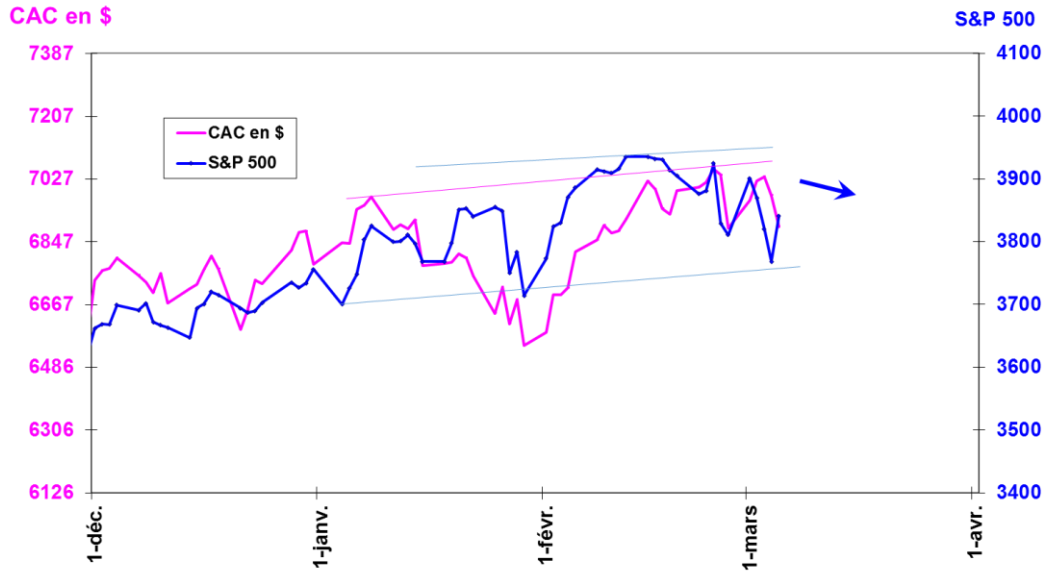
Le pétrole se stabilise puis repart à la hausse. Les producteurs OPEP qui parlaient de réaugmenter la production, maintiennent la production au niveau actuel.



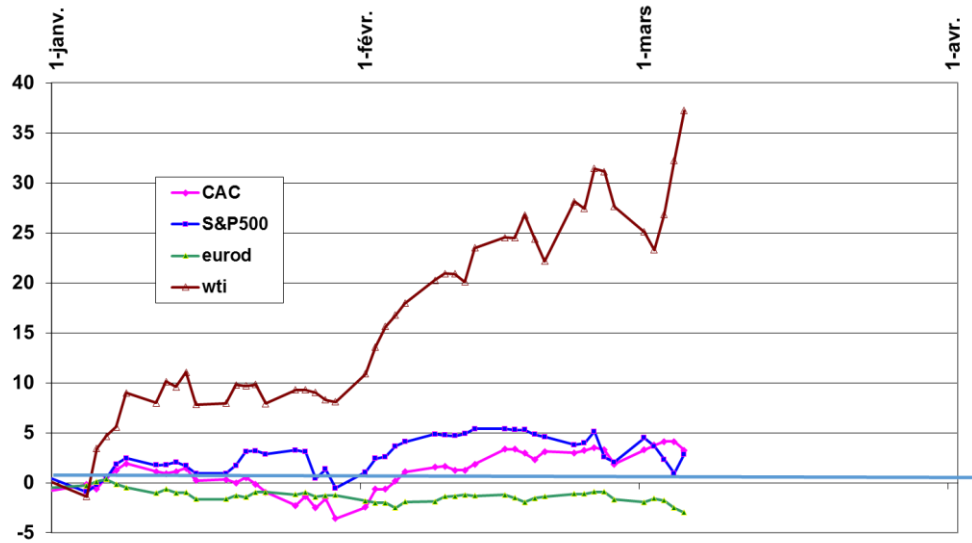
## Les taux continuent leur hausse :



**Le CAC en \$ comparé au S&P 500** (maj 5 mars 21) @Hemve 31  
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



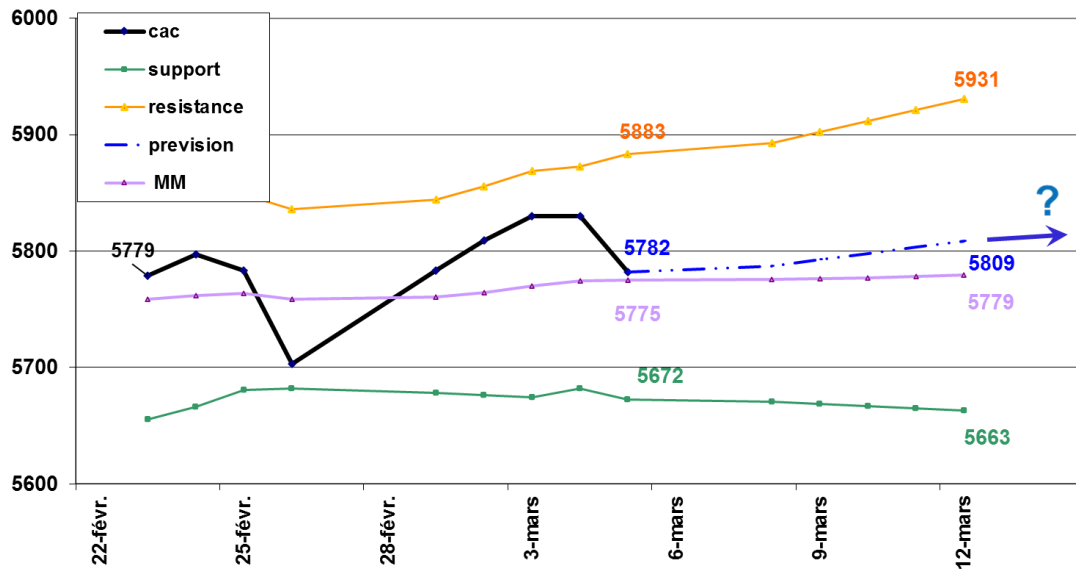
**Variations cumulées depuis 1 janv 21 (en %)** maj 5 mars



Si le 10 Y venait à dépasser 1,75%, les marchés accélèreraient la baisse.

## La semaine prochaine : encore une forte volatilité

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 5 mars 21 ) © Hemve 31



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.

Bon Weekend

Hemve 31