

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 11, 13 mars. 2021) © Hemve 31

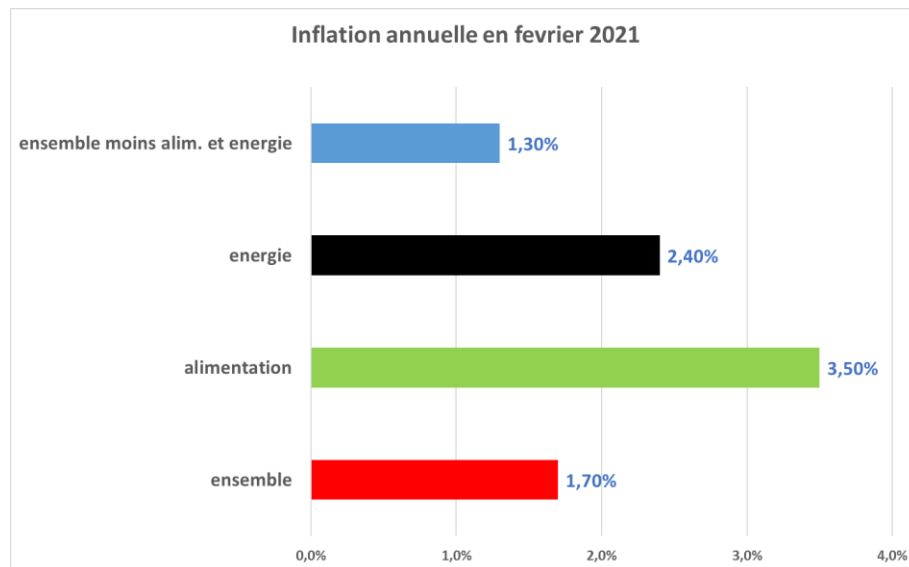
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**Le CAC tient les 6000 pts,
La prime de risque des actions US est nulle !
Allons-nous vers un krach obligataire ?**

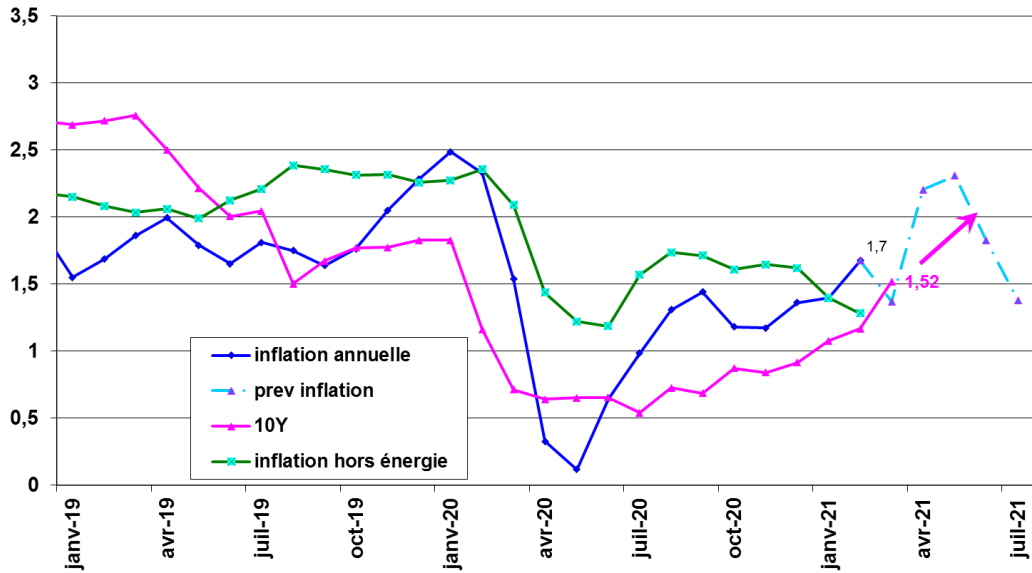
L'impact de la Covid sur l'économie :

Peu d'événements, à part le vote du plan de relance américain à 1900 Mds \$, par le Congrès. et les craintes sur l'inflation.

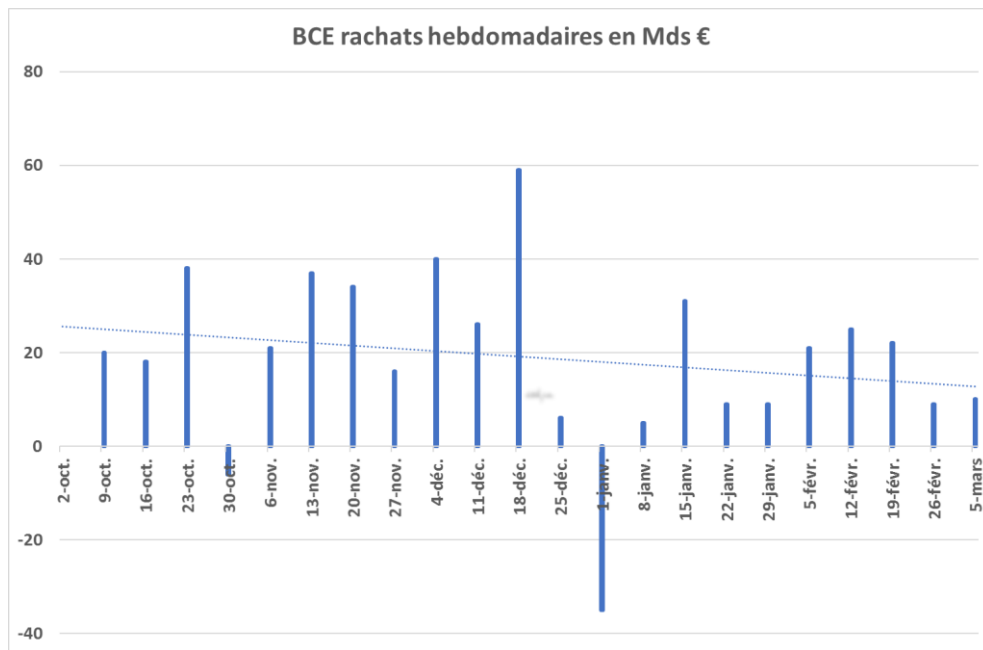
Le CPI, l'inflation aux US



L'inflation annuelle (CPI-US) et le 10 Y maj 10 mars 21 @hemve31



La BCE fait des effets d'annonce, mais rachète de moins en moins de dettes



Il y a les paroles et les faits.

Tesla se lance dans les batteries à grande échelle

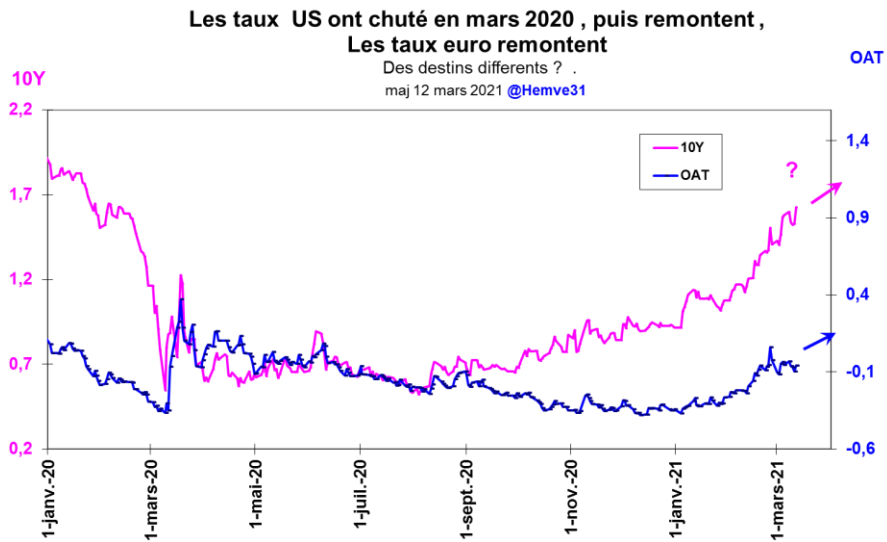


L'entreprise devrait y faire l'essentiel de sa marge, plus que les voitures. il est prévu d'équiper le Texas et la Californie

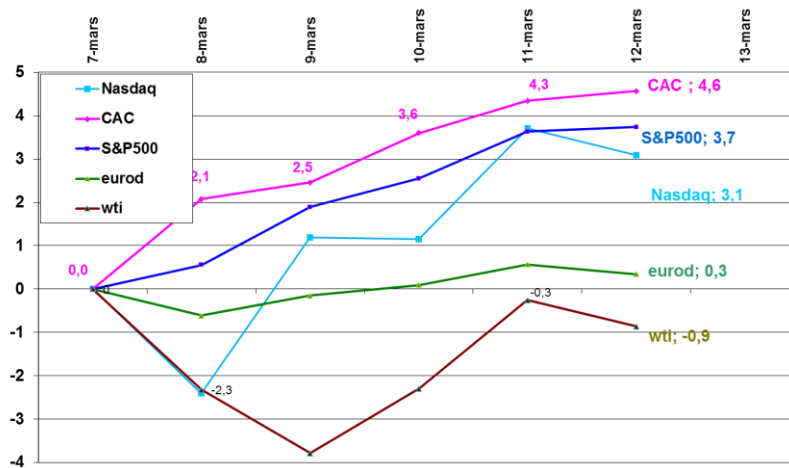
La semaine en bourse : très forte volatilité

Le plan de soutien à l'économie et la stabilisation des taux soutiennent les cours. Rotation des valeurs entre bancaires et technos, suivant la hausse des taux : les bancaires profitent des taux plus élevés ; les technos en pâtissent leur rendement devient trop faible par rapport aux obligations.

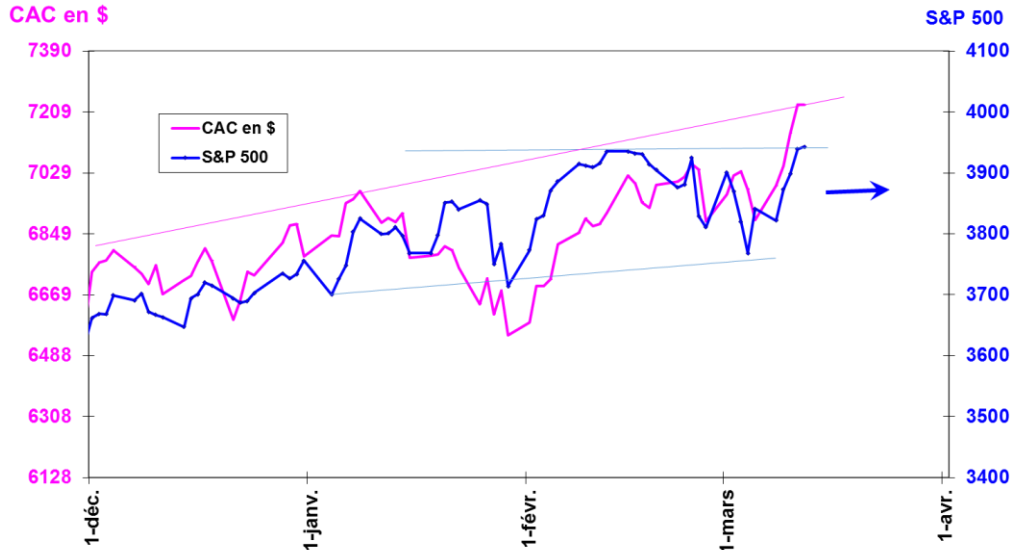
Les taux se stabilisent :



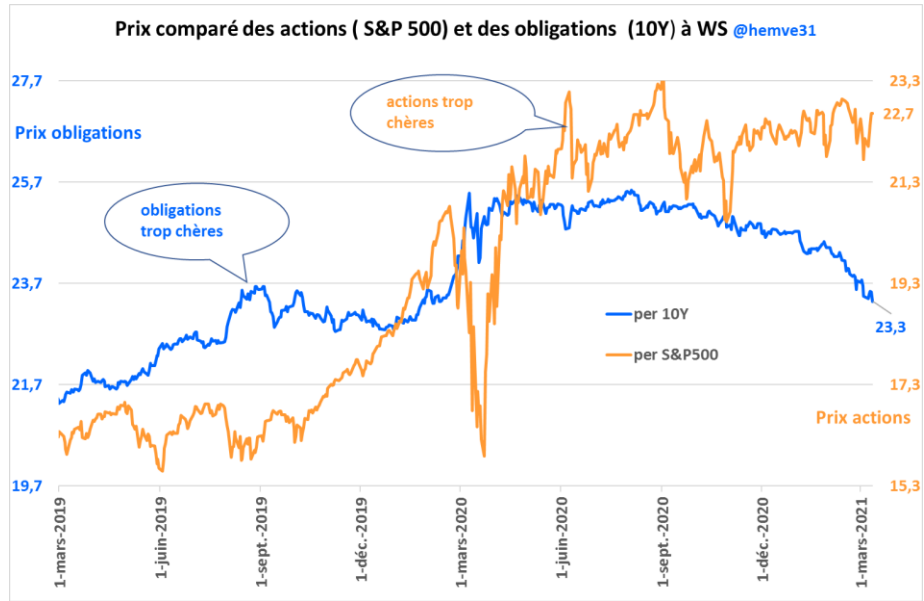
La semaine Variations cumulées sur une semaine (en %)



Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 12 mars 21) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



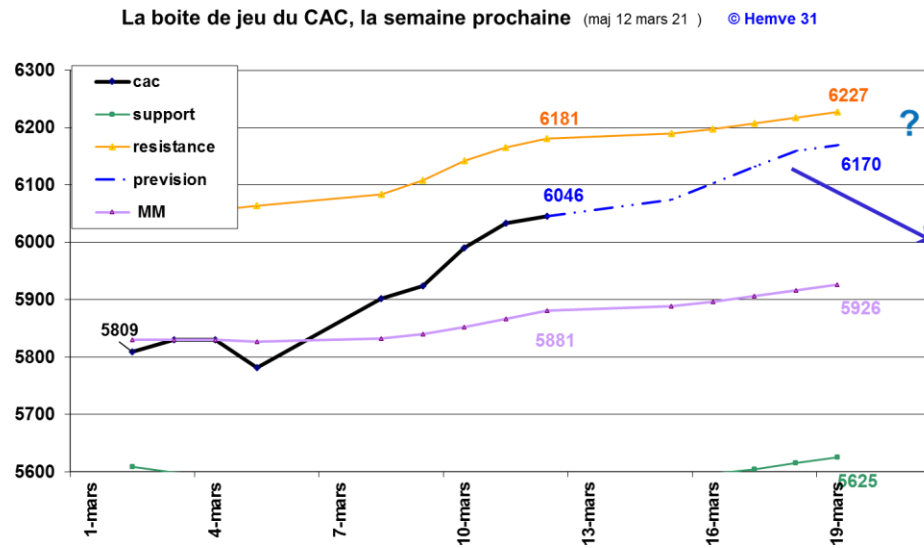
La prime de risque des actions US est nulle ! Du jamais vu. Depuis un an, les obligations ont perdu 8% ; les actions ont gagné 40% (20% de plus qu'avant la crise Covid). Gare si la reprise n'est pas aussi forte qu'attendue. Une telle hausse des actions n'est pas justifiée. Les bénéfices 2022 ne vont pas s'envoler. Les obligations ont perdu 20% depuis la fin de l'année. C'est dire la défiance vis-à-vis du marché obligataire, et les pertes à venir dans les portefeuilles d'assurance vie. Non seulement les détenteurs d'obligations ont des taux faibles, mais leur capital perd de la valeur ! Se dirigeons nous vers un krach obligataire ?



Les actions ont rejoint le prix des obligations, alors que dans le passé, elles se payaient toujours 20% plus chères (la prime de risque)

La semaine prochaine :

Encore une forte volatilité. Tout va dépendre des taux. La bourse américaine est top chère. Une correction est inévitable



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

