

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 35, 28 aout 15) © Hemve 31

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

Lundi noir sur les bourses mondiales, Puis rebond au niveau de la semaine dernière. Massacre des spéculateurs shorts sur le pétrole Volatilité forte encore, la semaine prochaine

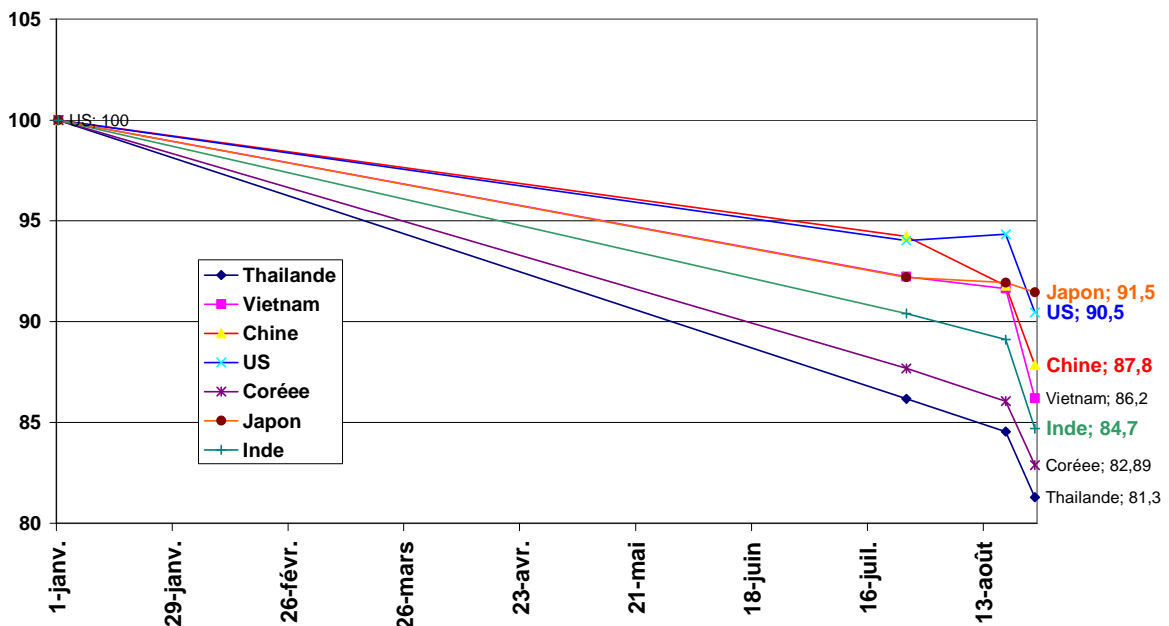
Lundi noir sur toutes les bourses mondiales. Certes on était sur les lignes de support. Mais il n'y avait aucun signe nous préparant à leur franchissement aussi brutal, et à une telle correction à part le VIX., mais seulement vendredi 20 au soir.

Pourquoi les marchés corrigent- ils autant ? Est-ce durable ?

Le seul signe visible était la dévaluation massive des pays asiatiques, et la chute des matières premières, annonciatrice d'une baisse de la croissance.

La dévaluation des monnaies asiatiques par rapport à l'euro

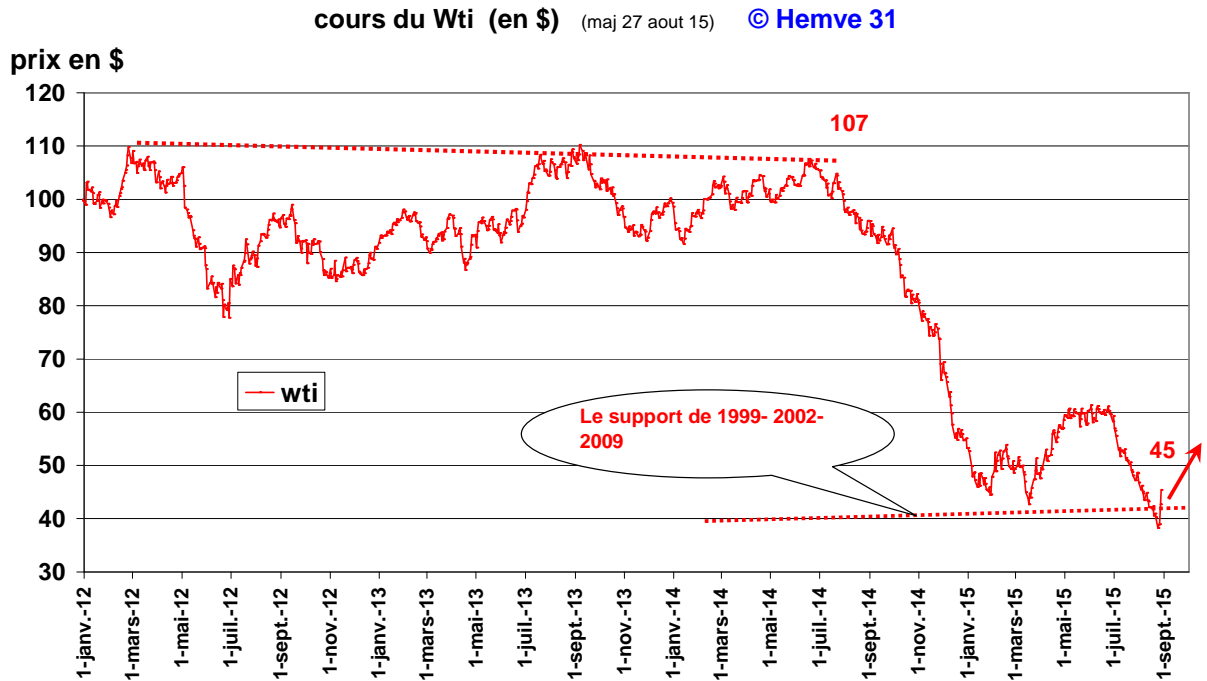
maj 25 aout @hemve31



L'ensemble des pays asiatiques a dévalué, et amplifié la dévaluation chinoise récente. C'est autant de moins pour les marges des exportateurs occidentaux. Les prix de vente ont baissé de 20% en Thaïlande et en Corée, .15% en Inde et au Vietnam. La baisse est plus forte pour les exportateurs européens que les américains.

Est-ce durable ? Oui, ces dévaluations auront un impact sur les bénéfices du CAC. On ne remontera pas au niveau ex-ante de résultats.

Le pétrole rebondit sur les plus bas, avec la Chine qui reconstitue des stocks.



Le WTI devrait rebondir durablement sur le niveau 40 ...ou alors la correction serait beaucoup plus grave.

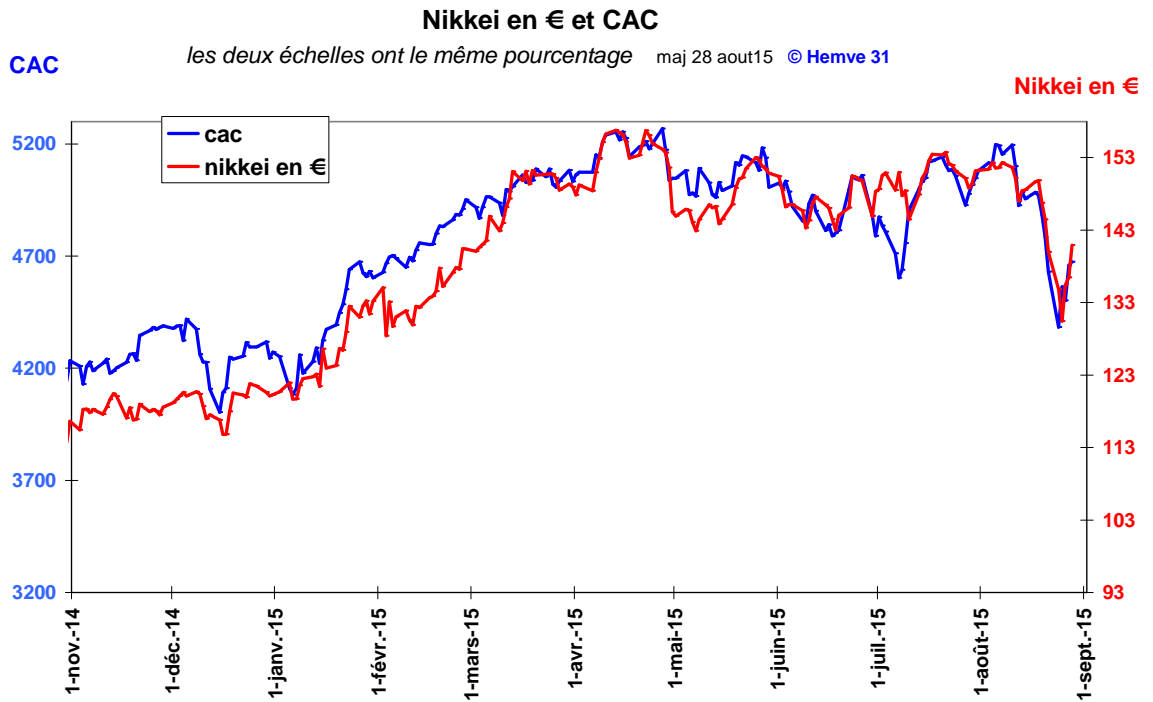
Jeudi les vendeurs à découvert sur le pétrole se font massacrer avec une hausse de 10%. Ils pariaient 35\$ ils doivent se racheter à 43 ! Vendredi il faut se racheter à 45\$. Hausse qui accélère le rallye actions

Les bourses asiatiques imposent la tendance du CAC. Ce sont elles, les investisseurs. Pas un seul ministre français. peu de caisses de retraites françaises investissent dans le CAC. Ce sont les étrangers (chinois et japonais) qui font donc la tendance. Lorsque leurs marchés dégringolent, ils prennent leurs profits sur le CAC., avec les appels sur marge des banques qui demandent des garanties sur le trading à découvert. Voilà où nous mène le dénigrement français des entreprises et de la bourse.

La question devient : **Face à une récession, que va faire la Chine, de ses 4 000 Mds \$ de Bons du Trésor US ? Même question pour le Japon ?** C'est plus que le QE de la FED .et cela pourrait devenir le QT « **Quantitative Tightening** ».

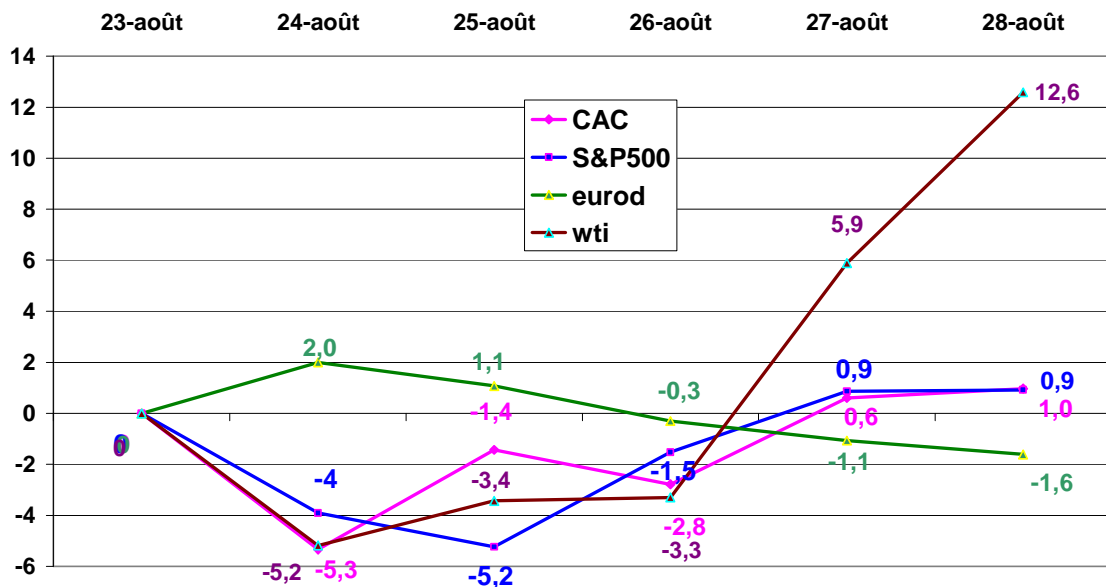
La Chine se retrouve avec le modèle économique français : des salaires de plus en plus élevés, et une production uniquement de produits bon marché. Impossible de dégager des marges, et d'investir. La crise est durable. L'heure peut venir d'utiliser une partie des réserves.

Les caisses de retraite chinoises ont racheté massivement des actions chinoises pour enrayer la chute des actions. Les bourses mondiales restent sous influence du gouvernement chinois.



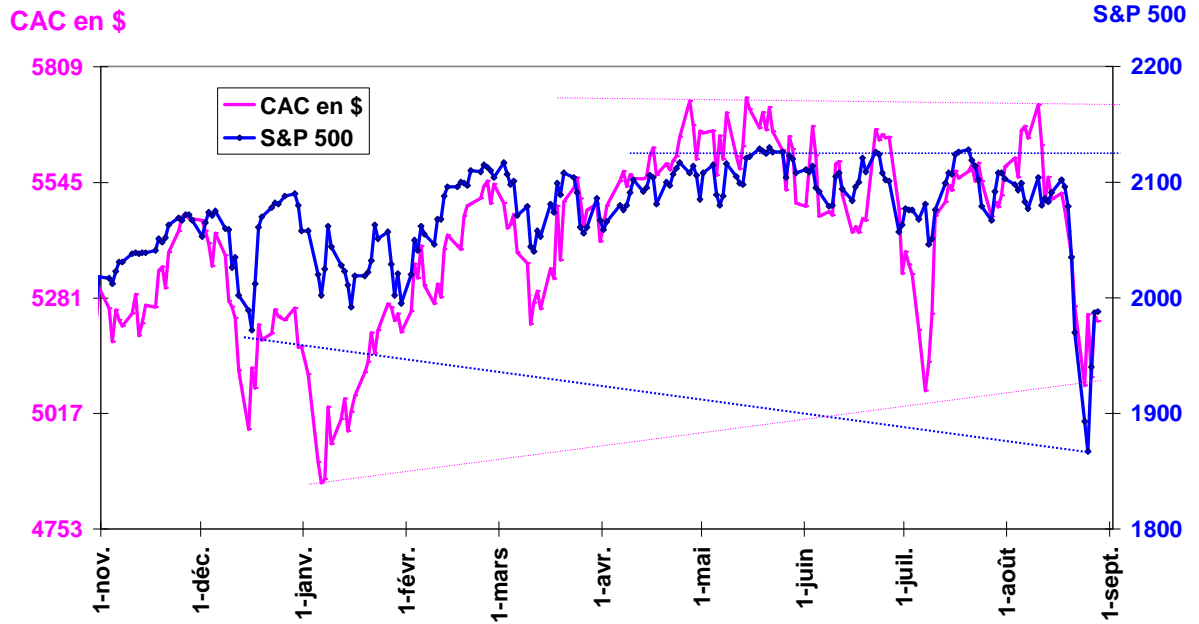
Une semaine très volatile liée au cours des matières premières

La semaine Variations cumulées sur la semaine (en %)



Les actions reviennent à leur cours de vendredi dernier. Le pétrole prend 12% dans la semaine

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 28 aout 15) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



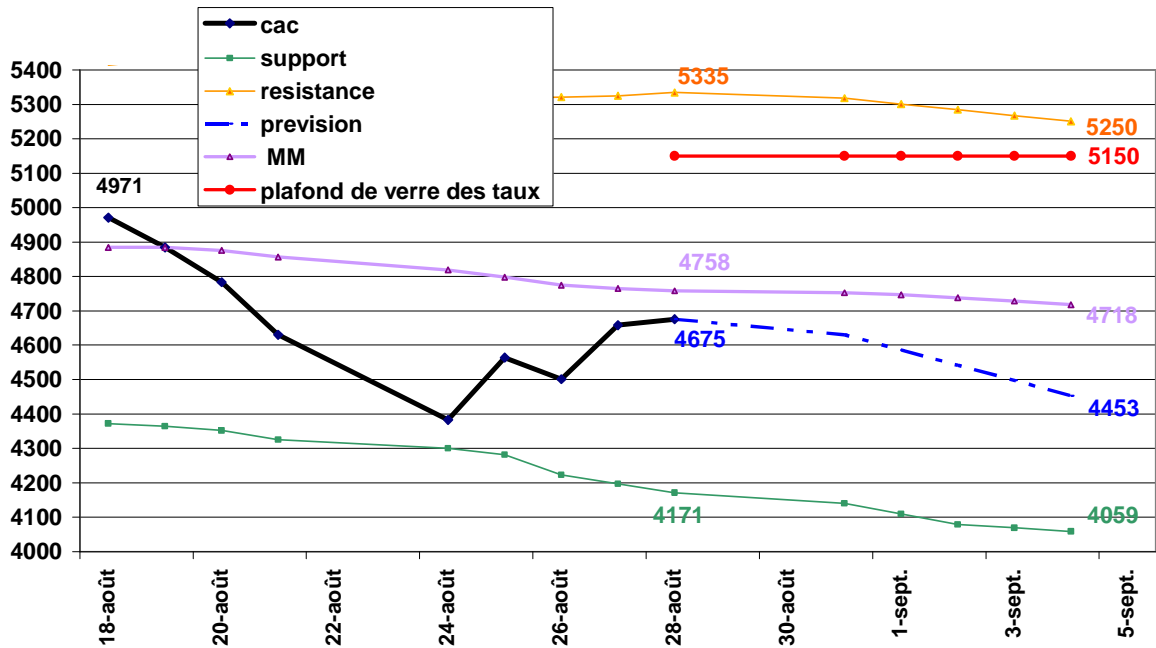
Le CAC exprimé en \$, suit les fluctuations du S&P 500
Tout cela est bien artificiel et lié aux spéculations sur les matières premières, plus qu'à l'effondrement de l'économie réelle

le CAC depuis 2011 maj 28 aout @hemve 31



Le CAC rebondit sur 4230 ? Mais on ne peut exclure une deuxième visite sur cette ligne de support, avant de repartir sur des plus hauts. Ne serait ce déjà que le gap récent 4550-4590 à combler .Il y en a peut être un autre à 4400 (à vérifier)

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 28 aout 15) © Hemve 31



.
Soyez très prudent
Bon weekend.

Hemve 31