

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 29, 15 juillet 16) © Hemve 31

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

**Tokyo relance la guerre des monnaies,
La chute du yen fait monter les marchés,
Petite consolidation, à prévoir, avant de repartir sur des plus hauts.**

Une nouvelle fois l'horreur s'abat sur la France

Il est particulièrement difficile d'arrêter un acte isolé, voire impossible. Prend-on pour autant toutes les mesures pour contrecarrer les terroristes ? Un rapport parlementaire (rapport Fenech) en doute. Les responsables sont-ils à la hauteur ? Vu les délais de déclenchement des alertes (à chaque fois 2 heures), on peut avoir des doutes. Il est incompréhensible qu'une enquête ne soit pas menée, après chaque attentat, pour supprimer les failles de nos systèmes de sécurité. Les réactions aux deux premiers attentats ne sont pas exemptes de reproches.

Rien n'a été fait depuis le Bataclan . Les causes sont connues (voir [le-cac-vu-de-Newyork-47](#)). Alors les attentats continueront.

La chute du yen

Elections favorables dimanche dernier au sénat japonais pour Shinzo Abe. Les marchés veulent croire à une future augmentation du QE japonais. Le yen baisse fortement. Le S&P 500 qui duplique les fluctuations du dollar yen, bat ses records. Pourquoi les marchés montent-ils ? **La tirelire japonaise place ses liquidités sur les marchés étrangers, à chaque fois que le yen s'effondre.**

Le yuan a perdu 25% de sa valeur depuis un an par rapport au yen. Le yuan a dévalué de 8% depuis un an et le yen a pris 17% par rapport au \$. C'est inacceptable pour Tokyo. La récession économique est violente au Japon.

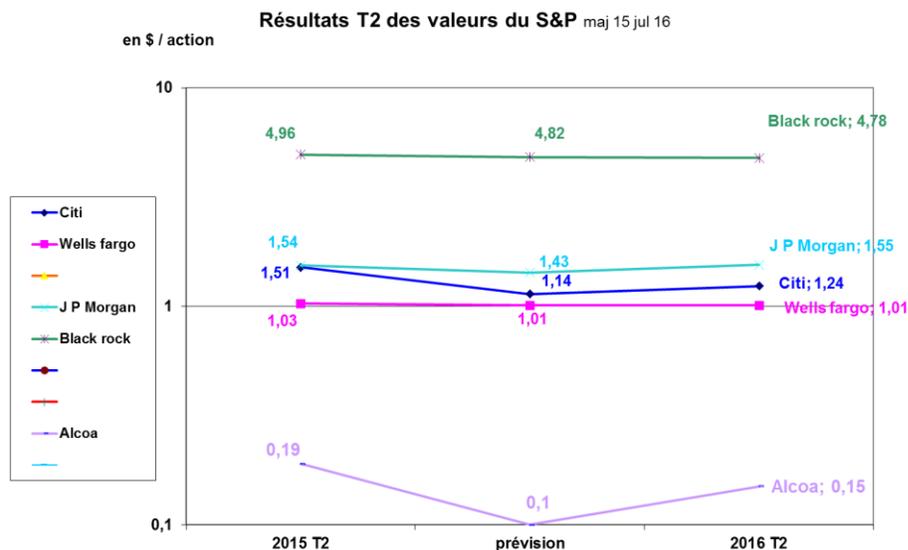
La guerre des monnaies est lancée. **Pour commencer 5 % dans les gencives en une semaine.** Les US avaient mis en garde. Les japonais n'en ont que cure. Ils dévaluent. Clairement je n'avais pas suivi les élections japonaises .Et je n'ai pas vu la dévaluation arriver le week-end dernier.



Tokyo veut dévaluer massivement. Le \$ et l'euro remontent par effet de balancier. C'est à l'euro à réévaluer, avec le super excédent commercial allemand, et à la Chine de faire attention.

Les premiers résultats du T2

Les résultats du S&P 500 sont attendus en retrait de 5% ; ce qui n'empêche pas l'indice de battre ses records, grâce aux liquidités déversées sur les marchés, et aux résultats des bancaires, mieux que prévu. Jamais le 10Y n'a été aussi bas.

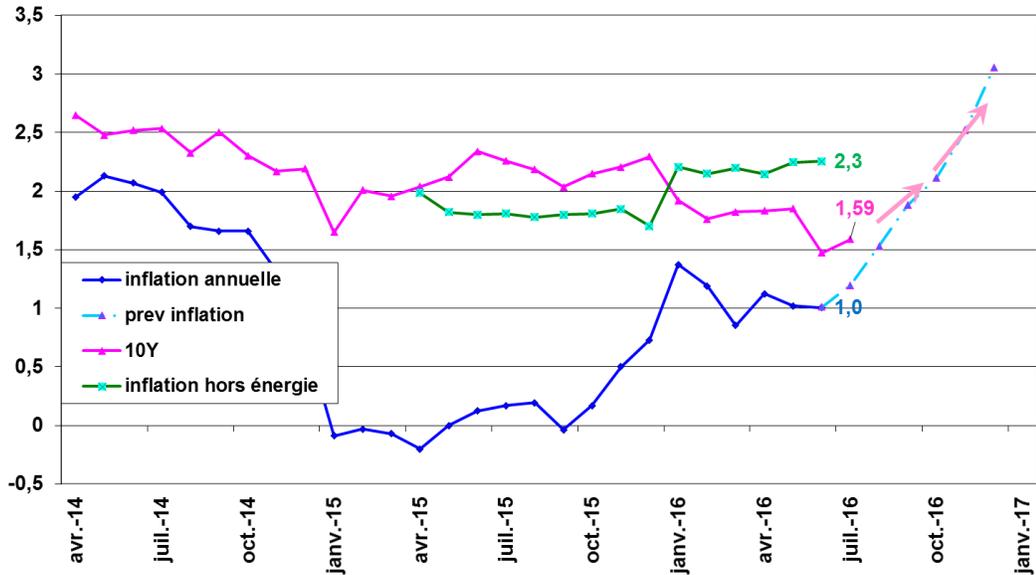


J P Morgan et Citi font mieux que prévu

L'inflation de juin aux US, le CPI

Les taux viennent se fracasser sur le relèvement prévisible de l'inflation

L'inflation annuelle (CPI US) et le 10 Y maj 15 juillet @hemve31



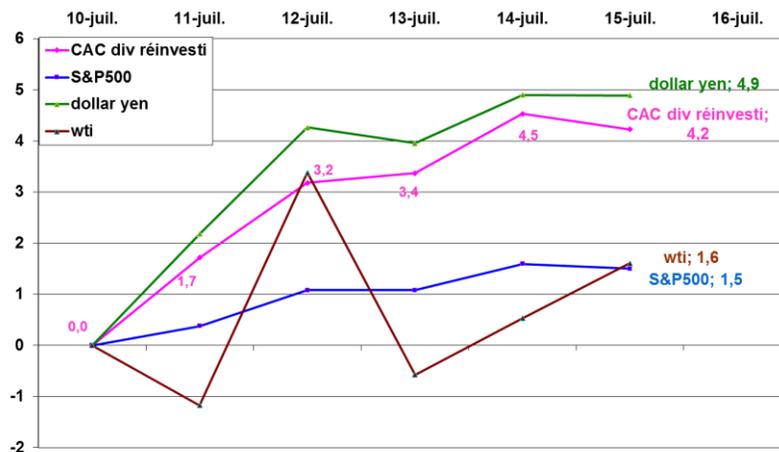
Le relèvement des taux pourrait être particulièrement brutal en aout et septembre. En attendant on reprend 10 pts, vendredi soir.

Une semaine en bourse

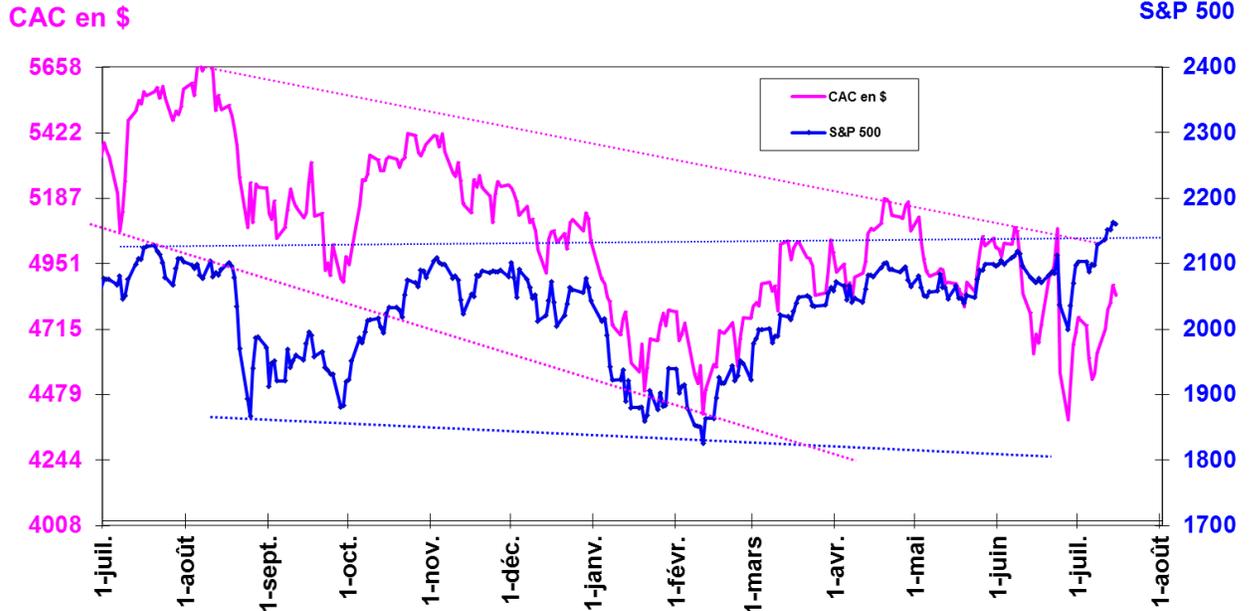
Le yen en chute, dope les marchés en début de semaine. Jeudi, statu quo de la BoE, les taux remontent. Un vrai bonheur pour les bancaires qui entraînent la côte.

Au total 4,2% sur la semaine pour le CAC. Un petit coup de mou vendredi, après l'attentat de Nice : la sécurité de la France inquiète. Air France, Accor décrochent

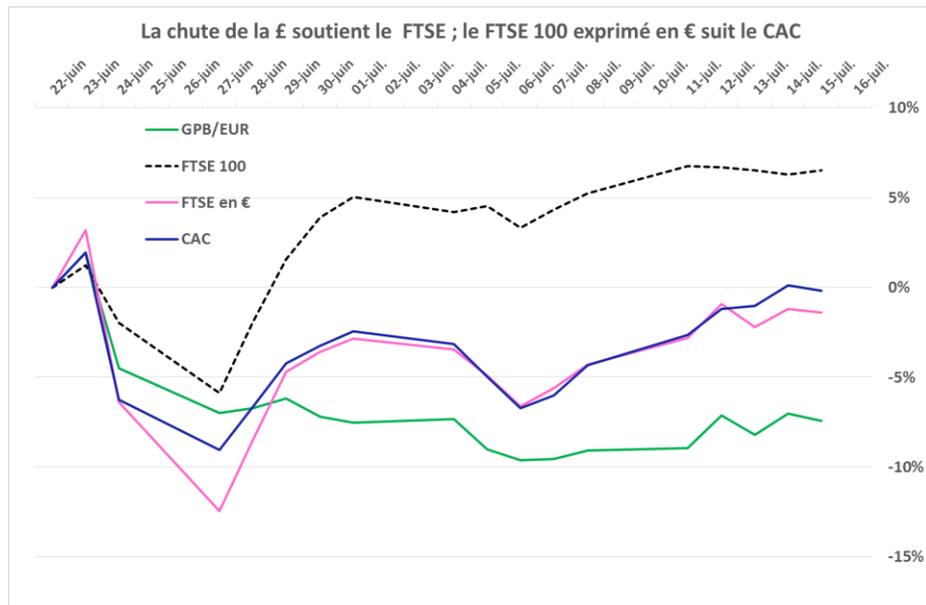
La semaine Variations cumulées sur la semaine (en %)



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 15 jul 16) ©Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Theresa May nommée premier ministre. Elle doit maintenant faire le grand écart entre la sortie de l'UE et le maintien de l'Ecosse au sein du Royaume uni. Pas facile.
 La Banque d'Angleterre déçoit : les marchés attendaient une baisse des taux. C'est raté



CAC et FTSE exprimé en € sont revenu au niveau d'avant Brexit .La livre a finalement perdu 7%. Les britanniques sont sanctionnés pour leur vote, dans leur vie quotidienne (essence, alimentation...)

Les vraies valeurs de la « raie publique »

L'Elysée paie le coiffeur de Hollande plus qu'un ministre, à 9895 € mensuel. Une fois de plus, c'est la démonstration que l'argent du contribuable n'a aucune valeur ; elle est employée à satisfaire les fins personnelles des élus. Des politiques qui n'ont fait que de la dépense publique toute leur vie, n'ont aucune idée des efforts qu'il faut faire pour gagner sa vie.

C'était bien la peine de faire croire qu'on baissait les salaires des ministres. La toile se déchaîne : « Avec Juppé ce sera autant d'économies »...ou bien « Hollande devrait prendre la coupe Kim il Jung ». Si Hollande avait gardé son coiffeur de quartier, il aurait bénéficié de conseils avisés des français sur la politique à mener. A un prix mille fois plus faible que le pseudo conseillers en communication de l'Elysée. Avis aux futurs candidats.

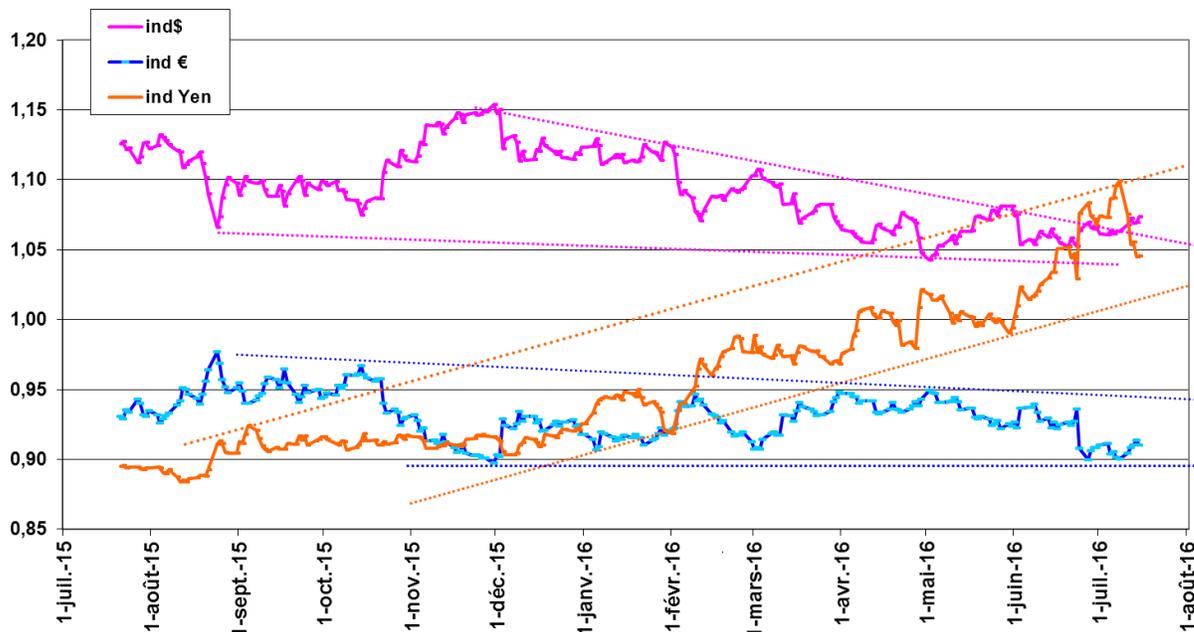
La semaine prochaine :

C'est le yen qui décidera l'orientation des marchés ; Le matin à 7h, la séance est jouée ; il suffit de regarder Tokyo, et le dollar yen.

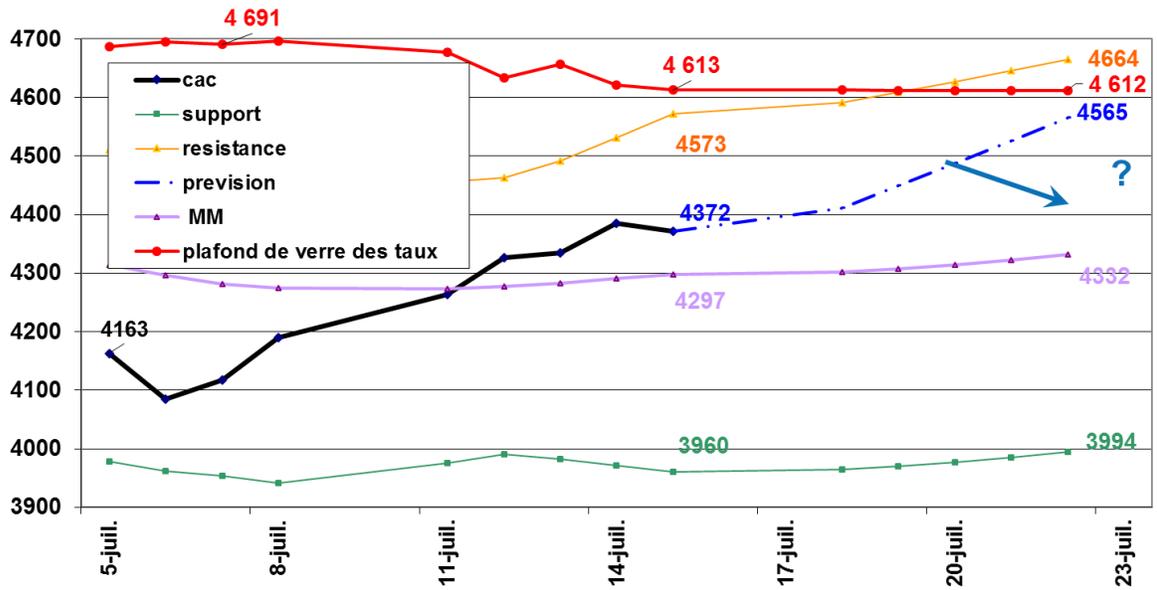
Le yen n'a pas fini sa chute sur le long terme. Sur le court terme le potentiel de chute est très limité moins de 1%. La résistance est à 107 pour le dollar yen. Donc la hausse des actions devrait plafonner à court terme.

Si la BOJ devait décevoir les marchés, ce serait évidemment l'effondrement des actions

indices \$, €, yen (maj 15 jul 16) © Hemve 31

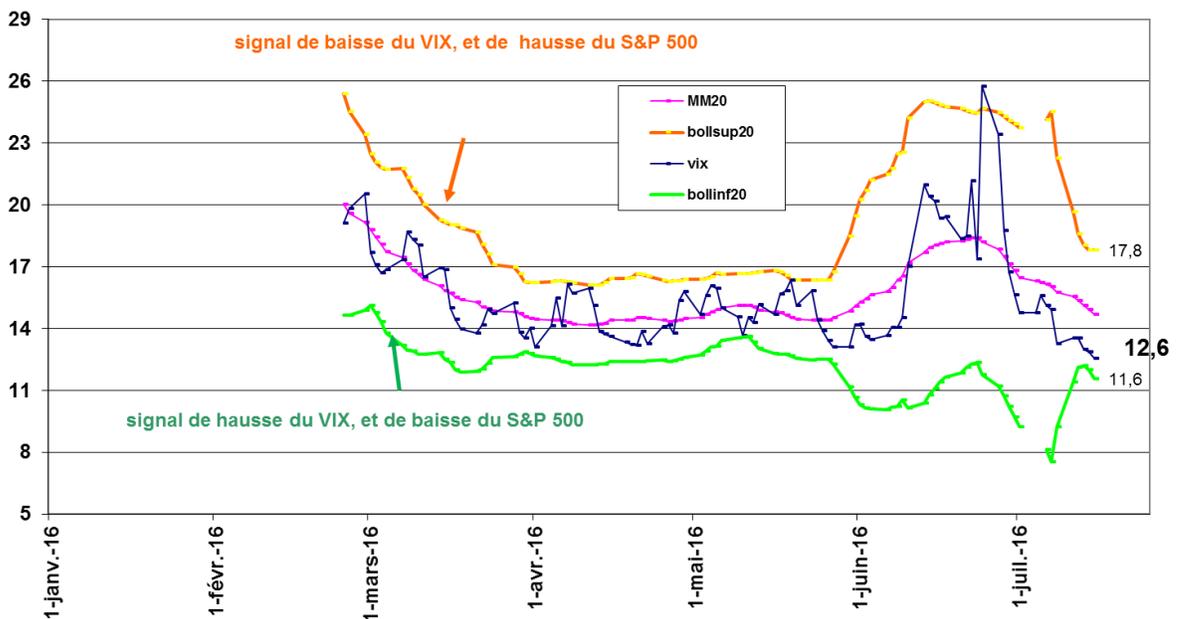


La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 15 juillet 16) © Hemve 31



Le Vix au plus bas, Donc une conso avant de repartir plus haut sur le S&P500

l'indice Spardow "le retournement de tendance quand VIX bute sur les bollinger 20" maj 15 jul 16 © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end

Hemve 31