

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 4, 27 janvier 2017) © Hemve 31

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

La croissance mondiale s'accélère début 2017, Le Dow franchit les 20 100, et l'OAT dépasse les 1%, Le délire du revenu universel

La forte expansion de la zone euro et des US se poursuit début 2017, et même accélère.

L'emploi enregistre sa plus forte croissance depuis 2008 en zone euro. Les couts augmentent, avec la baisse de l'euro qui induit une augmentation des matières premières. Les prix facturés baissent ! La France enregistre sa plus forte croissance depuis 5 ans et demi. L'emploi industriel y progresse pour le 3^e mois consécutif. Même si les chiffres du chômage accusent encore une légère hausse (le seul pays au Monde capable d'augmenter son chômage avec une telle croissance). L'industrie allemande est « flamboyante », avec un record dans les exportations. Le Royaume Uni se moque royalement du Brexit et fait une croissance plus forte que l'Allemagne à 1,9% !

On en parlera la semaine prochaine

Activité économique



Sources : IHS Markit, INSEE via Datastream

Les PMI un indicateur avancé de la croissance, pertinent

Trump fait ce qu'il a dit. C'est le premier politique qui applique le programme annoncé.



Suppression de l'Obamacare, décision de faire le mur avec le Mexique et de rompre le traité d'échange. Autorisation de faire l'oléoduc Keystone. Tous les décrets ont été signés cette semaine.

L'establishment de Washington proteste (y compris par des pancartes géantes à côté de la Maison blanche)

Pour une fois qu'un politique applique son programme, tout le monde pousse des cris d'orfraie Trump répond à la demande de ses électeurs, les « perdants de la mondialisation », mais pas forcément aux intérêts de l'ensemble du pays. Peut-on avoir une politique unique, avec des zones hétérogènes ? Ce problème présent en zone euro, arrive en force aux Etats Unis

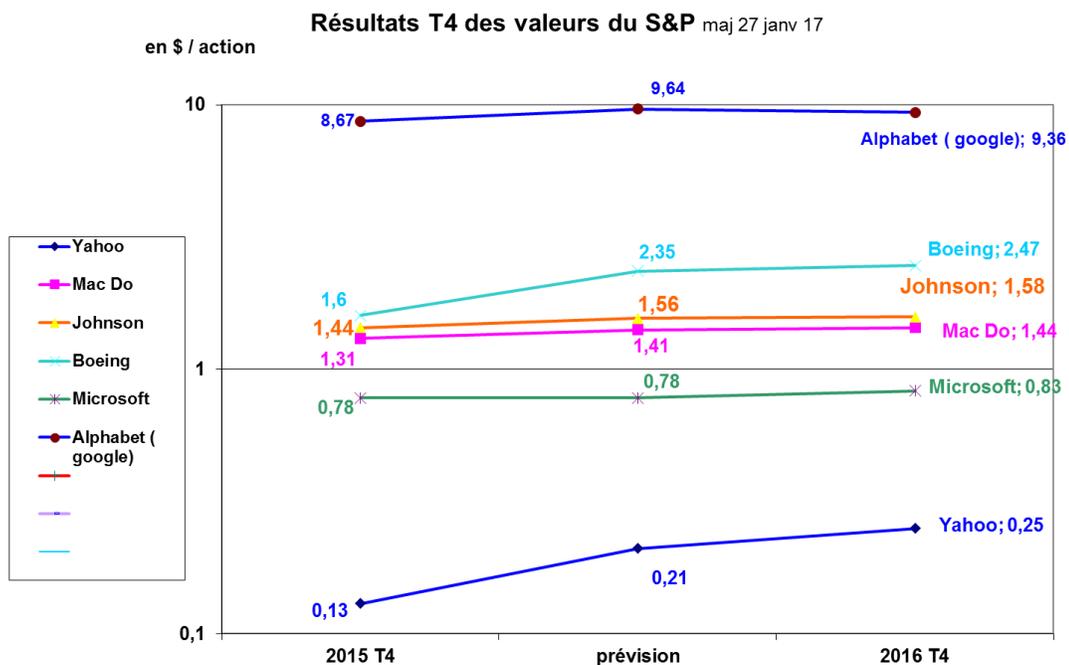
Croissance et relance budgétaire

Les taux remontent. L'OAT dépasse les 1%, Le prix de tous les actifs monte.

Que va faire le \$? Il va remonter, avec toutes les conséquences qu'entraîne cette monnaie, monnaie de réserve mondiale, en particulier une raréfaction des liquidités mondiales. Donc à terme une contraction des pays émergents.

Déluge de résultats cette semaine

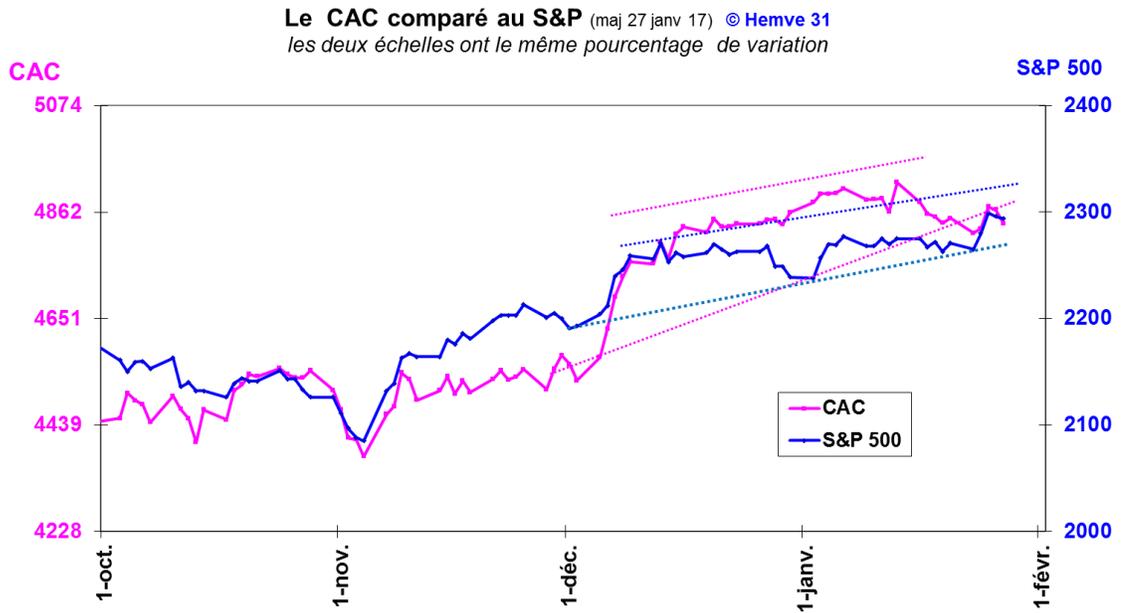
Beaucoup mieux que les prévisions



Boeing annonce surtout une prévision en hausse des bénéfices 2017

Google et Apple ont un duopole de fait sur la pub en ligne, 68% du marché. Ils dégagent une croissance forte 24%

Le Dow franchit les 20 000



Le délire économique et social du revenu universel pour tous

Certains rêvent de donner à tous les français 800 € mensuellement, sans condition de ressources. Cout : 400 Mds €, en plus des 600 Mds de dépenses sociales. Où les trouve-t-on ?

Pour faire court, la France produit 1932 Mds, investit 356 et consomme 1564. Par principe le revenu universel n'augmente pas la production. Il la diminue. La part du gâteau à distribuer sera donc plus petite

Il faut donc répartir les revenus différemment : aujourd'hui, les salariés disposent de 764, les indépendants de 125, les retraités, chômage, RSA de 416, L'administration, services publics, hôpitaux, écoles... de 479

Les bailleurs de 154, mais 104 sont immédiatement réinvestis dans l'immobilier

Où prend on les 400 Mds nécessaires au revenu universel ? Sur l'investissement ? Sur les salaires ? Sur le social ? On supprime les aides aux handicapés, aux chômeurs, aux écoles, à la sécurité... ? On ferme plus d'hôpitaux ? On panache ? Moins d'investissement, donc plus de chômage ? Des salariés moins rémunérés qui du coup partent offrir leurs services à l'étranger ? Des robots qui quittent le sol national, avec leurs emplois induits ? Les mêmes politiques qui viennent de mettre les allocations familiales sous condition de ressources proposent maintenant un revenu universel, sans conditions de ressources. Où est la cohérence ?

L'idée que les pauvres sont pauvres à cause des riches est un mauvais diagnostic. Ne serait-ce pas plutôt l'échec du système éducatif ?

« Prenez l'argent public pour solde de tout compte et démerdez-vous tout seul » est un mépris total vis-à-vis de la population. Supprimons alors toute l'administration de contrôle. C'est-à-dire licencions les fonctionnaires. Ce n'est pas un idéal, mais la sape de la société.

Une mesure qui passe difficilement dans la France qui travaille. Donner 800 € pour que les personnes restent avachies devant leur télé, alors que ceux qui travaillent dur de 8h à 22h, comme les agriculteurs, ne les gagnent pas, est difficilement acceptable.

Ne me dites pas qu'on peut payer des revenus chaque année, de manière pérenne en piochant dans le capital, qui est un stock ? Le capital est un bien précieux qu'il faut utiliser à bon escient. La Chine a mis deux décennies à se constituer le sien, au prix de salaires très bas pour tous. L'Afrique n'en a pas. Ce qui explique pourquoi la Chine s'est développé, mais pas l'Afrique. J'ai essayé pendant 6 ans de vous expliquer qu'on ne paie pas des revenus récurrents (flux) en imputant le capital (stock, par essence volatil et vagabond), par principe difficile à générer et non renouvelable. Ce serait tuer la poule aux œufs d'or. Dans ce cas il vaut mieux que j'arrête mes bulletins définitivement, s'il y a encore des lecteurs qui le croient.

Le financement proposé par Hamon, est de faire appel à plus emprunt, le non remboursement des dettes, et une imputation du capital. Les étrangers accepteront-ils encore de nous payer chaque mois nos retraites et nos hôpitaux, par des prêts à rembourser, si le capital qui sert de garantie, s'amenuise tous les jours ? [Voir le-cac-vu-de-Newyork-50](#) Ce sera donc précipiter la faillite du pays. Un pays sans garantie qui devrait équilibrer alors ses comptes du jour au lendemain et donc baisser son train de vie de 15%.

Ceci nous ramène à la question de l'état actionnaire. Le récent rapport de la Cour des comptes n'y va pas par quatre chemins sur les participations de l'état. Ce dernier est le plus mauvais actionnaire. Totalement incohérent dans ses choix et ses décisions. Des conflits d'intérêts permanents. L'absence totale de contrôle chez Areva, entraînant 10 Mds de pertes... Les entreprises à vocation privée comme Renault... seraient mieux gérées, avec une participation entièrement privée !

La semaine prochaine :

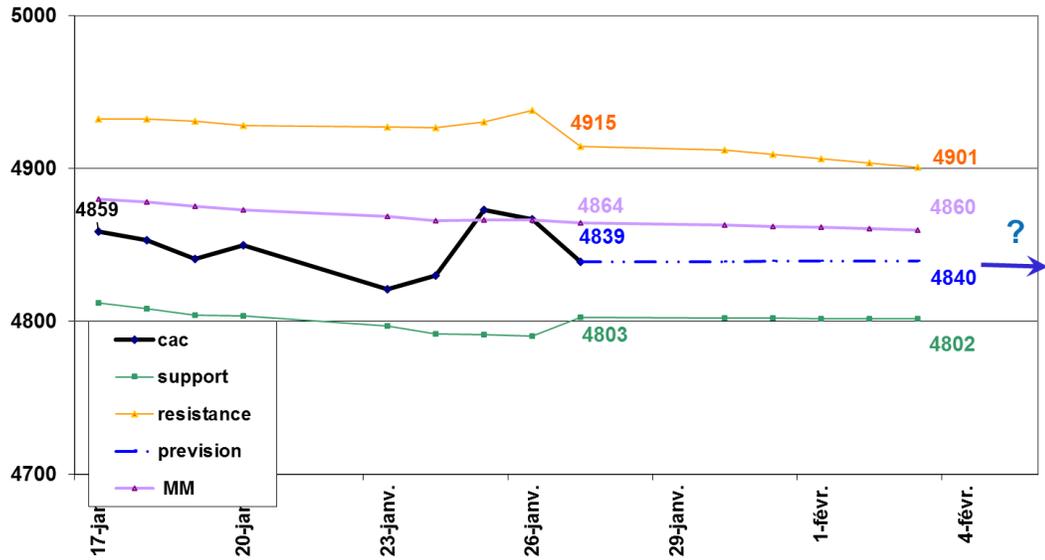
On attend surtout la publication des résultats des pétrolières à la fin du mois. Rappelons que c'est elles qui feront l'indice début 2017

La hausse des taux commence à bloquer le CAC à 4887. Le Cac est poussé par la hausse de WS mais se heurte au fameux plafond de verre.

A WS il reste plus de marge au plafond des taux

Tout dépend donc de la poursuite de la croissance et de la vitesse de hausse des taux.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 27 janv 17) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31