

## Le CAC vu de Nouillorque

Sem 21, 27 mai 2023) © Hemve 31

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

**Les négociations sur la dette américaine proches d'un accord,  
Fitch menace de dégrader la note de la dette,  
L'Allemagne entre en récession.  
Nvidia dope les technos.**

**Les négociations sur la dette sont dans l'incertitude.**

Républicains et démocrates vont-ils arriver à s'entendre avant la date fatidique du 5 juin, sur le relèvement du plafond de la dette ? Le point d'achoppement demeure la réduction des dépenses : les républicains réclament une baisse de 130 Mds \$, le retour au niveau 2022. Les démocrates veulent augmenter les recettes fiscales. Les républicains ont une voix de majorité à la chambre ; les démocrates une voix de majorité au Sénat.  
Fitch menace de dégrader la note des États-Unis.

Les points sur lesquels porte la négociation :

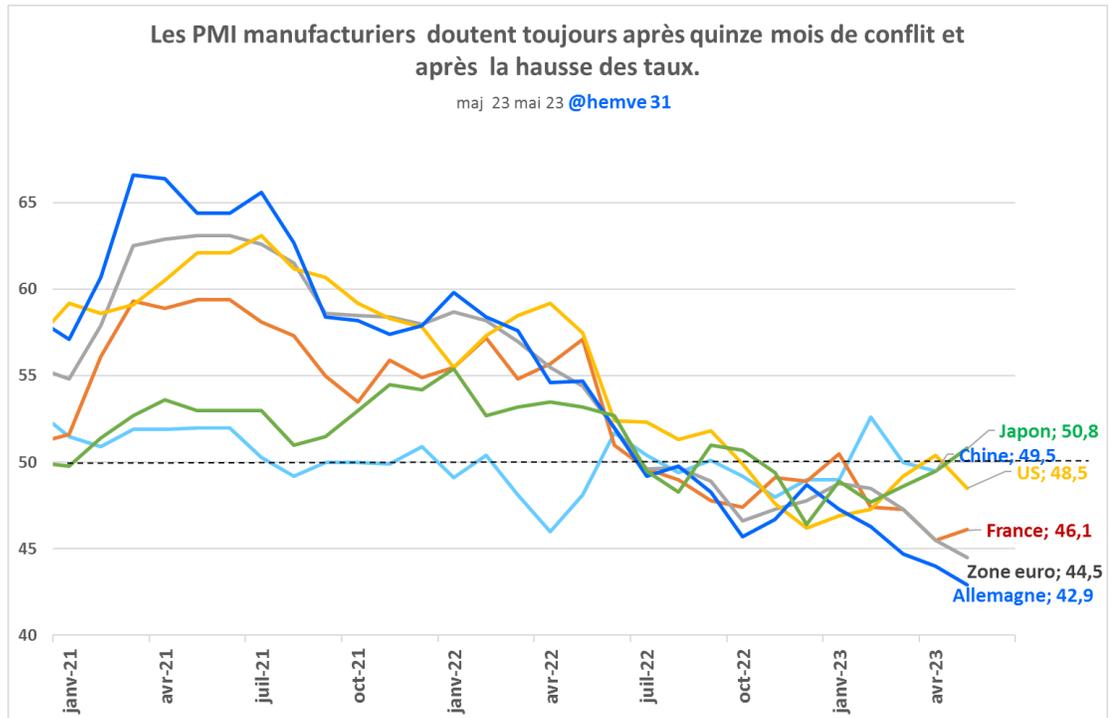
- Les permis fédéraux pour les mines. Les républicains veulent un accord pour les énergies fossiles ; les démocrates pour les énergies renouvelables.
- L'utilisation de 30 milliards des fonds Covid, non employés
- Le bénéfice de Medicaid limité pour les personnes ne travaillant pas, mais aptes à travailler,
- L'assistance alimentaire relevée à 55 ans pour les personnes ne travaillant pas,
- Un budget fédéral 2024 en retrait sur le budget 2023



*McCarthy le leader républicain, chargé de la négociation*

Nous verrons ce week-end la suite du feuilleton. Un accord ce weekend permettrait le vote de la Chambre mardi et du Sénat mercredi. Il ne reste plus que 6 jours pour négocier.

**Les PMI liminaires** : effondrement de la production manufacturière en RFA. L'économie américaine en perte de vitesse



L'Allemagne entre en récession : deux trimestres de suite de baisse du PIB.

**À noter le redressement de la Grèce** : la plus forte croissance de l'activité en Europe. Et pour la première fois, le taux d'emprunt à 10 ans grec passe sous le 10 ans britannique. Ce qui mérite d'être signalé. Les efforts de réduction de la dette publique engagés par les Grecs paient.

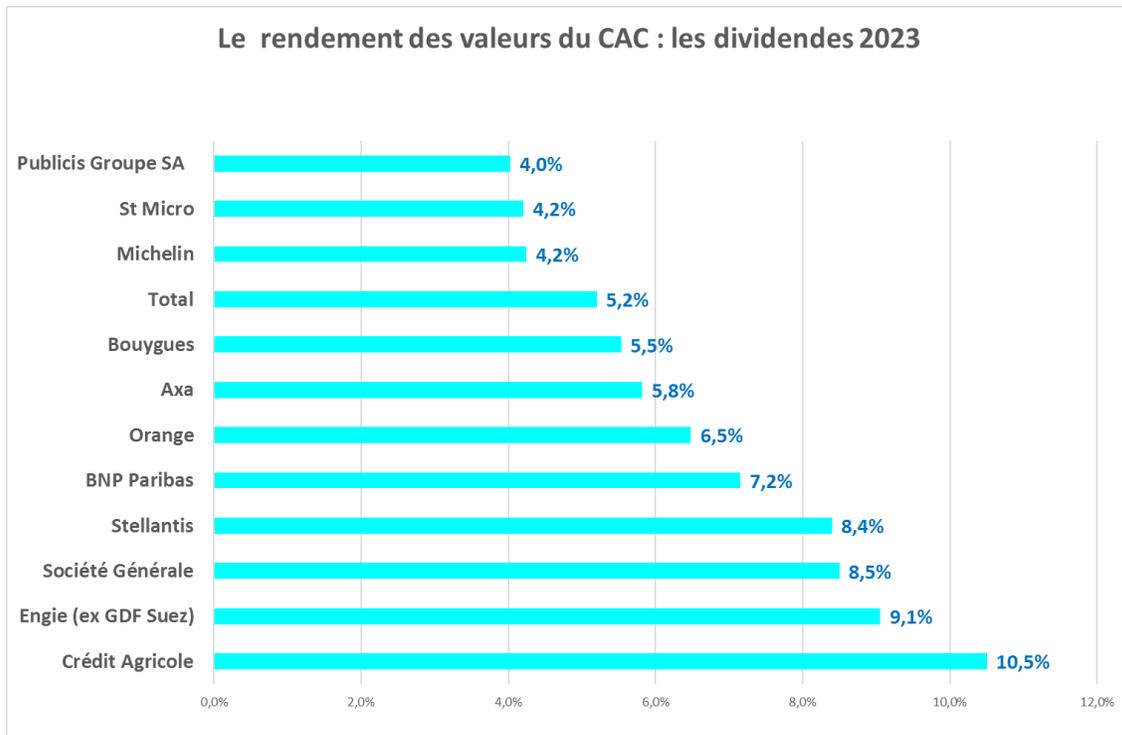
### Les valeurs de rendement du CAC :

Seulement une douzaine d'actions ont un rendement annuel supérieur à 4 %. Les bancaires distribuent de 7 à 10 %. Stellantis 8 %. Total 5 %. C'est mieux que le livret A. Mais beaucoup distribuent moins que l'inflation.

Si l'entreprise n'a pas de projet d'investissement rentable dans son corps de métier, mieux vaut distribuer les profits.

D'un autre côté, les caisses de retraite norvégiennes ou américaines qui prennent le risque de l'investissement demandent leur dû. Risque que refusent les Français.

Les fonds américains détiennent 46 % de Total. Ce sont eux qui décident la politique du pétrolier. N'en déplaise à la Première ministre. Ou alors cette dernière se devait proposer la retraite par capitalisation. Les investisseurs sont les décideurs. C'est le principe de la bourse.

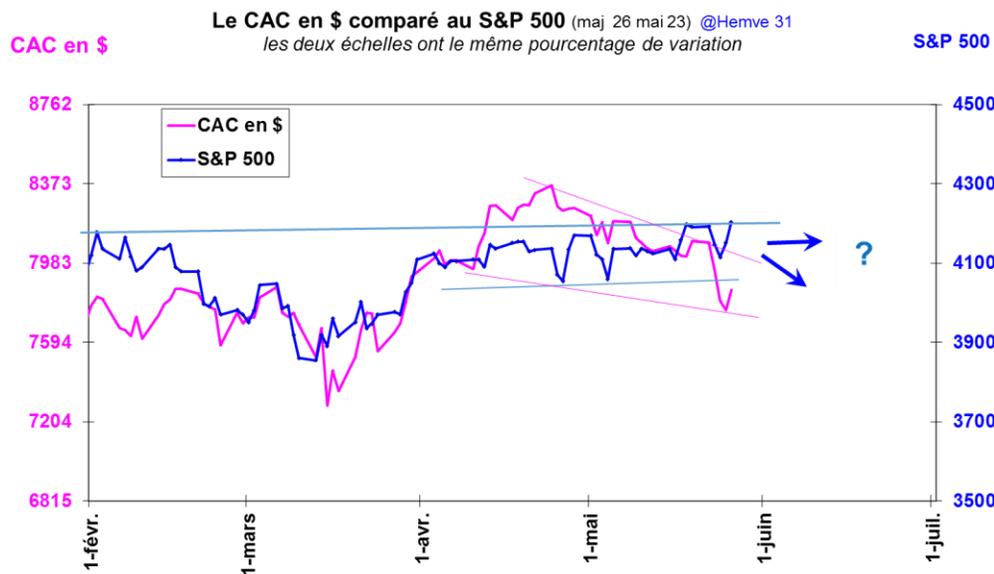
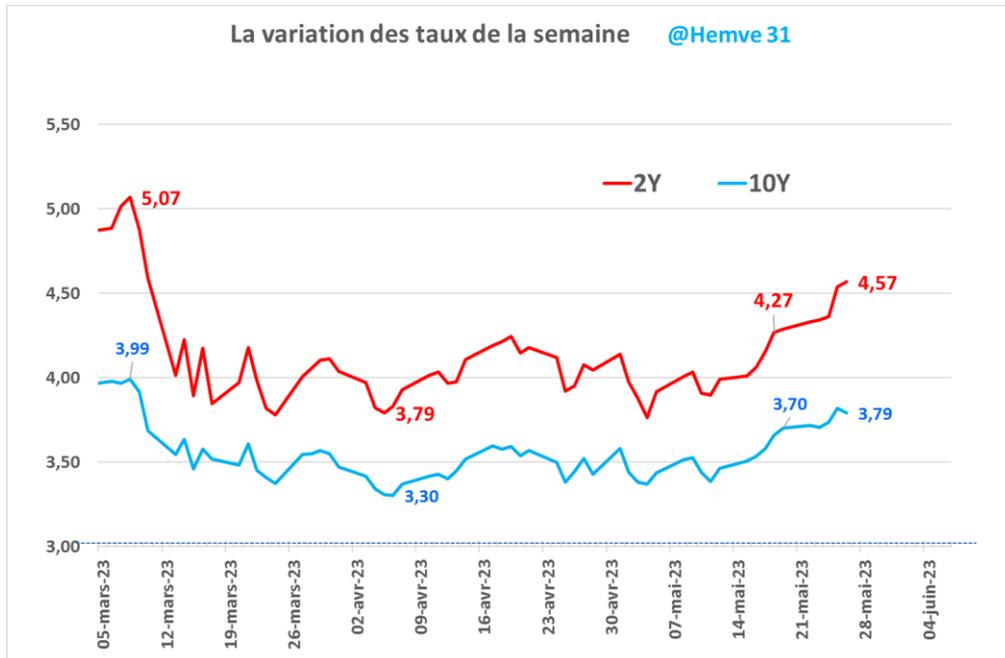


#### **La photo de la semaine :**

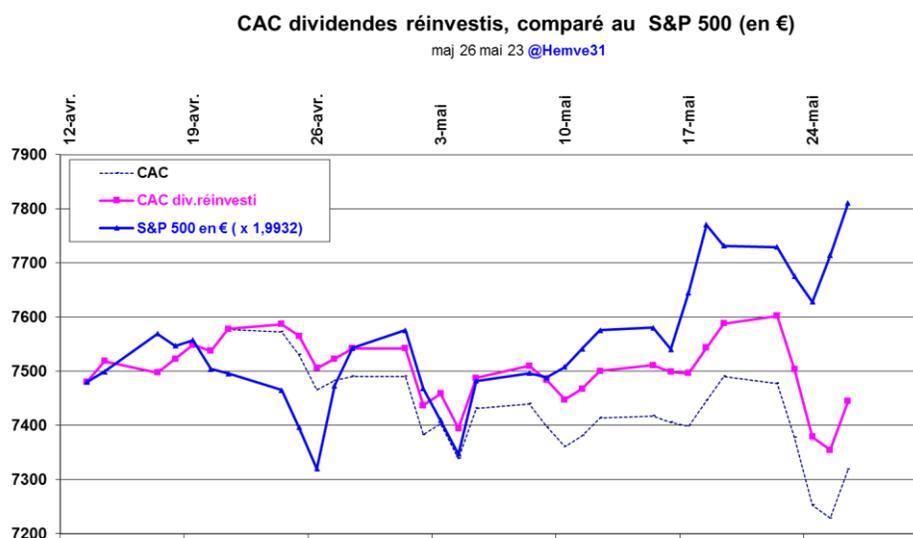
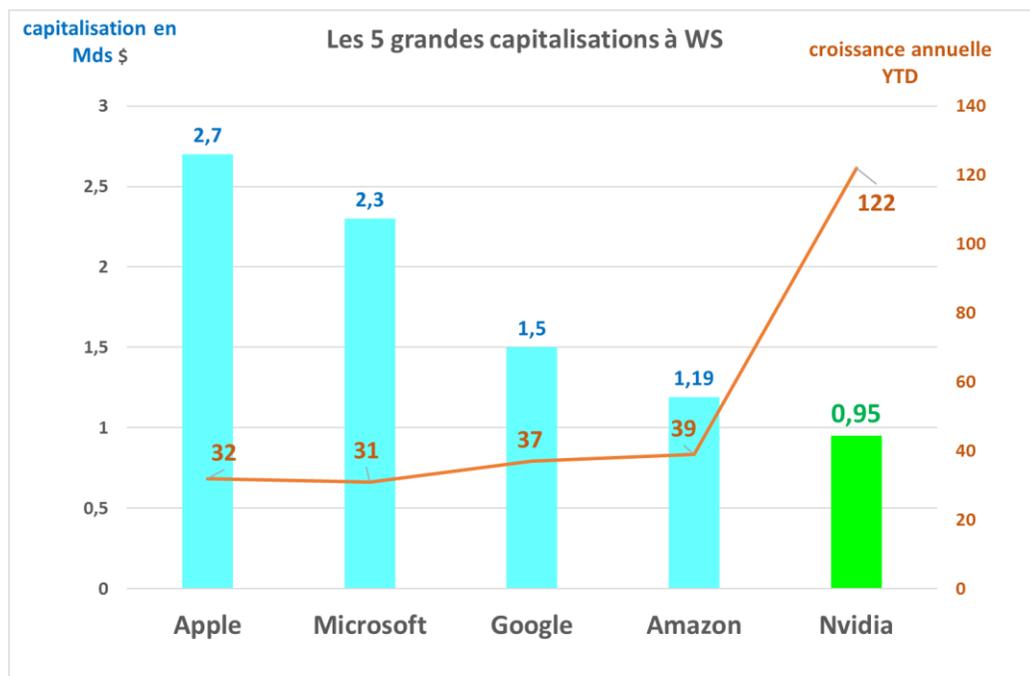
Simply the best. Adieu Tina Turner

#### **La semaine en bourse**

Les minutes de la FED montrent une hésitation sur le besoin de plus de hausses des taux. Les membres de la FED sont divisés sur la nécessité d'une nouvelle hausse des taux. Mais l'incertitude sur le défaut de la dette fait grimper légèrement les taux, partout dans le monde.



**Nvidia** annonce la création de processeurs graphiques pour l'intelligence artificielle (GPU) en 2025 ; les GPU vont remplacer les CPU. Les résultats de l'entreprise pulvérisent les attentes, avec 11 Mds \$ de vente, 50 % de plus que les 7 milliards anticipés pour le trimestre. La capitalisation boursière de Nvidia grimpe de 750 Mds à 950 Mds. 200 milliards de plus, soit la capitalisation de Total. Le prix de l'action à 146 \$ au début de l'année passe à 390 \$. Elle rejoint ainsi le club des 5 grandes capitalisations. Intel et AMD n'en profitent pas. Les systèmes d'intelligence artificielle utilisent 2 CPU et une centaine de GPU. Nvidia a une vraie avance technologique.



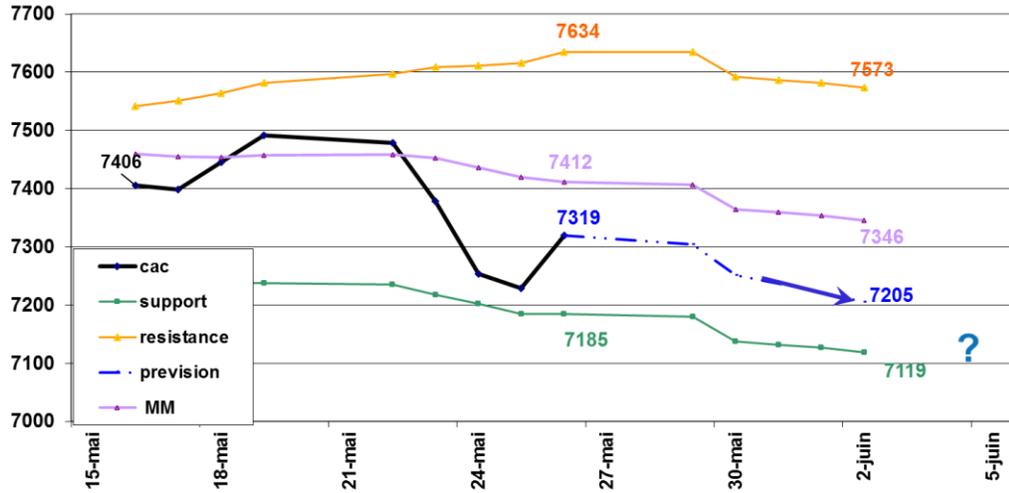
La baisse du luxe explique la différence.

**La semaine prochaine :**

Lundi sera ouvert, malgré le jour férié de la Pentecôte. Wall Street sera fermé pour Memorial day.

**La saison du détachement, des dividendes se poursuit la semaine prochaine 40 pts : Sanofi, Société Générale**

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 26 mai 23 ) © Hemve 31



Soyez prudent.  
Bon week-end.  
Hemve 31