

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 6, 9 fév. 2019) © Hemve 31

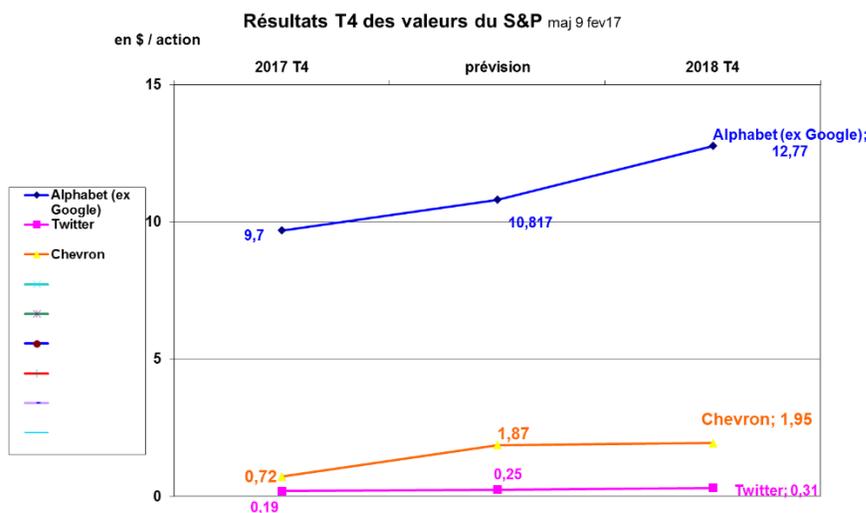
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

La croissance mondiale et les tensions dans les discussions sino américaines refroidissent les marchés.

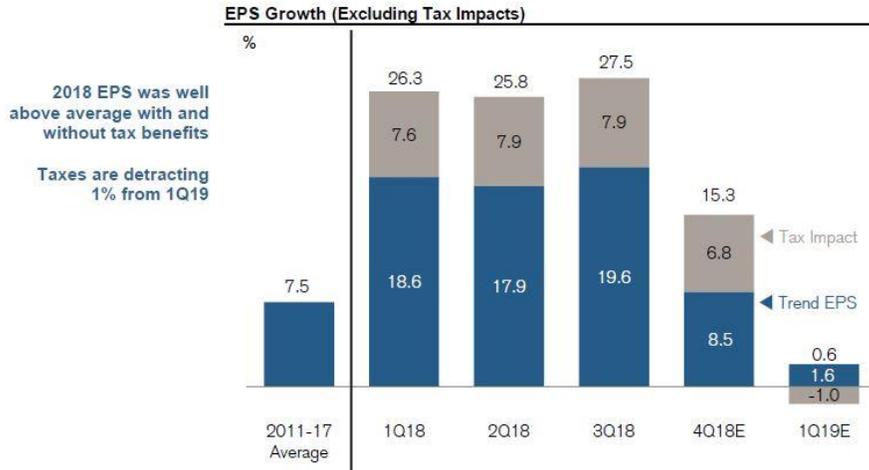
Les résultats du T4

Google augmente ses résultats de 23% à grand frais : concurrence d'Amazon sur la pub ; paiement de 8Mds à Apple pour être le moteur de recherche par défaut (au lieu de Safari), investissement d'un milliard sur la santé connecté et les voitures automatiques.

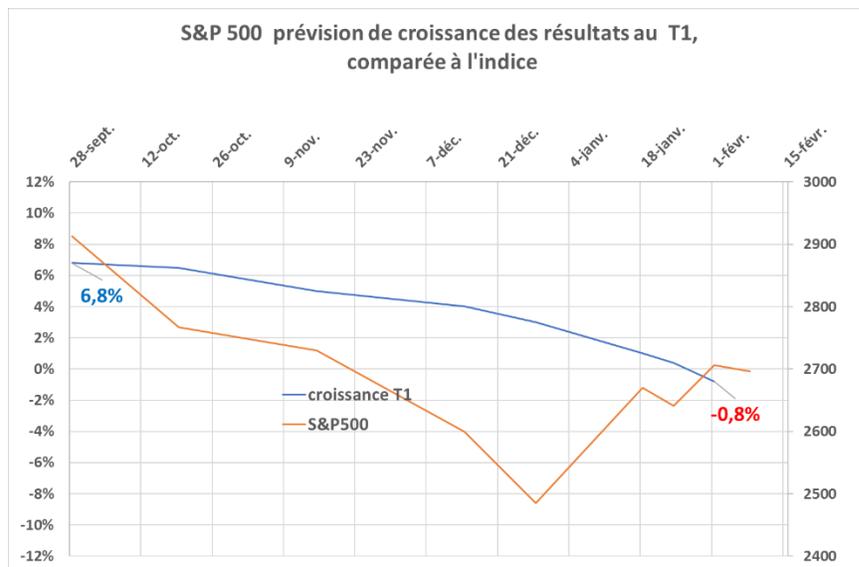
Twitter chute de 10% pour les mêmes raisons, une augmentation des bénéfices à grand frais



Les résultats du premier trimestre 2019 sont maintenant revus à la baisse de 1 %. C'est la première fois depuis deux ans. Le secteur des technologiques entraîne cette baisse avec une prévision de baisse de 9 %



Baisse de la croissance des bénéfices Au T1. L'avantage fiscal n'est plus là. Mais pas seulement.



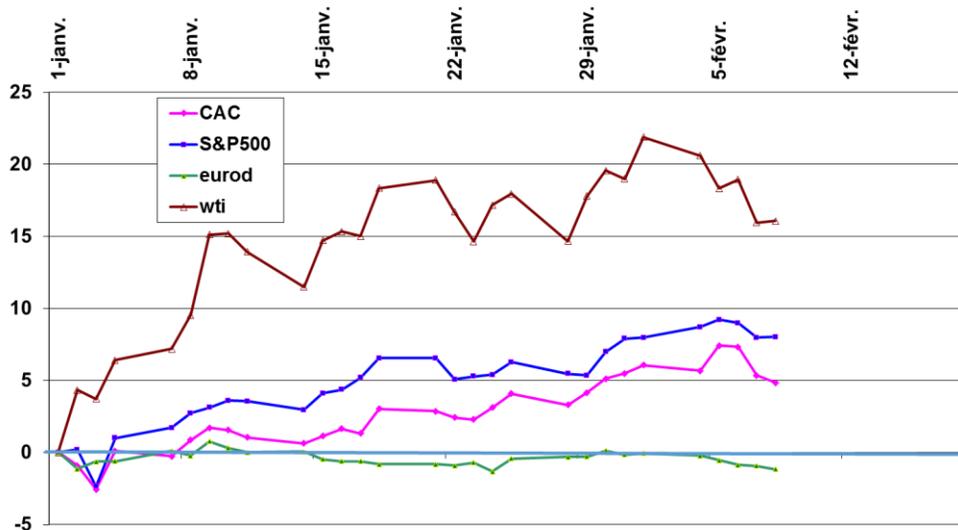
Historiquement l'indice a toujours été proportionnel au bénéfice par action. Mais la baisse de l'indice depuis octobre a été nettement supérieure à celle des bénéfices

Total annonce avoir racheté 1,5Mds d'actions en 2018, et va procéder aux mêmes rachats en 2019

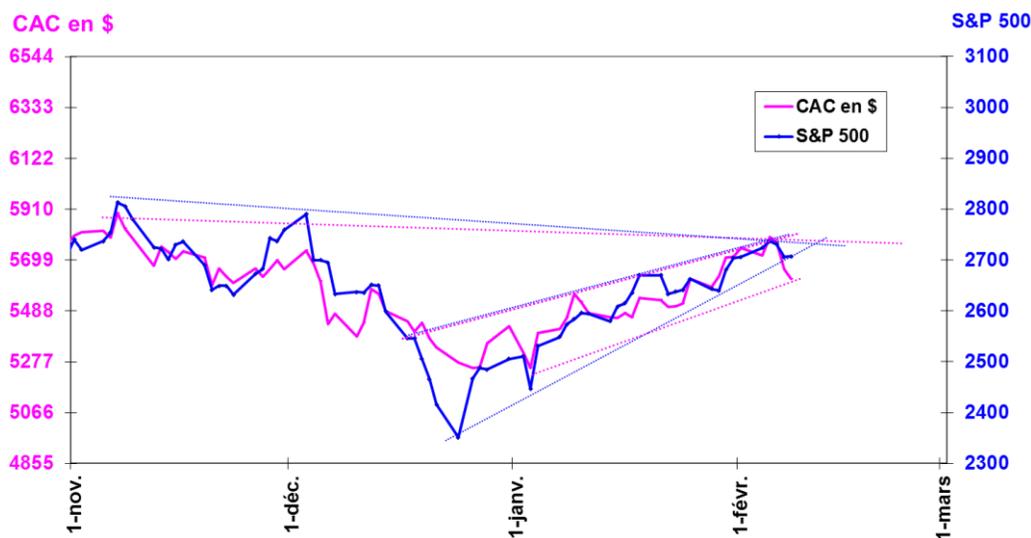
La semaine en bourse :

Toujours au gré des discussions sino américaines sur le commerce. De fortes tensions. Trump interdirait la semaine prochaine, les matériels chinois dans le déploiement de la 5G.

Variations cumulées depuis 1 janv 19 (en %)



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 8 fév 19) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Paris marque à la culotte Wall street. Va-t-on sortir du biseau par le bas ?

Le débat fiscal

Le thème du débat c'était la baisse des impôts demandée par les gilets jaunes, un ras le bol fiscal. Le gouvernement répond par une nouvelle hausse des impôts. Faute d'augmenter les taxes sur l'essence, et de trouver un substitut aux 23 Mds de la taxe d'habitation, le gouvernement cherche par tous les moyens de nouvelles taxes.

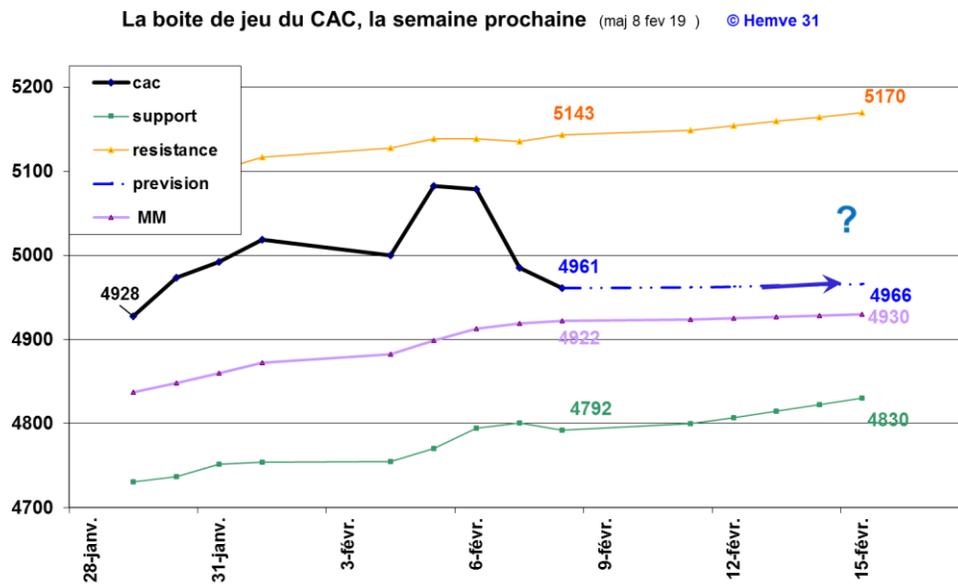
- Paiement des plus-values sur l'habitation principale. C'est le meilleur moyen de bloquer la mobilité des salariés. l'immobilier est déjà surtaxé
- Abaissement des niches fiscales, pour les emplois à domicile, c'est le meilleur moyen de recréer le travail au noir
- Rétablissement de l'ISF. Le meilleur moyen d'inciter les entrepreneurs à investir à l'étranger.

On ferait mieux de baisser les impôts sur la construction. Quand publiera t'on les 1000 salaires les plus élevés de la fonction publique non élue ?

L'insécurité et incompréhension fiscale entraînent une attitude d'épargne des français. Seulement 41% de la prime pour l'emploi va être dépensée. Le reste ira sur les comptes d'épargne ! Sans confiance, pas de consommation possible.

Le commerce extérieur français continue de se dégrader : 59 Mds en 2019. La France vit au-dessus de ses moyens. Le plus grave c'est que ce déficit augmente aussi hors pétrole. Et la France reste le seul pays de la zone euro en déficit. Toujours un déficit des ETI qui sont étouffés fiscalement, avant d'avoir pu se développer. Si la France ne veut pas de riches ; elle ne pourra pas se développer, faute d'investissement.

La semaine prochaine :



Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31