

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 6, 8 fév. 2020) © Hemve 31

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

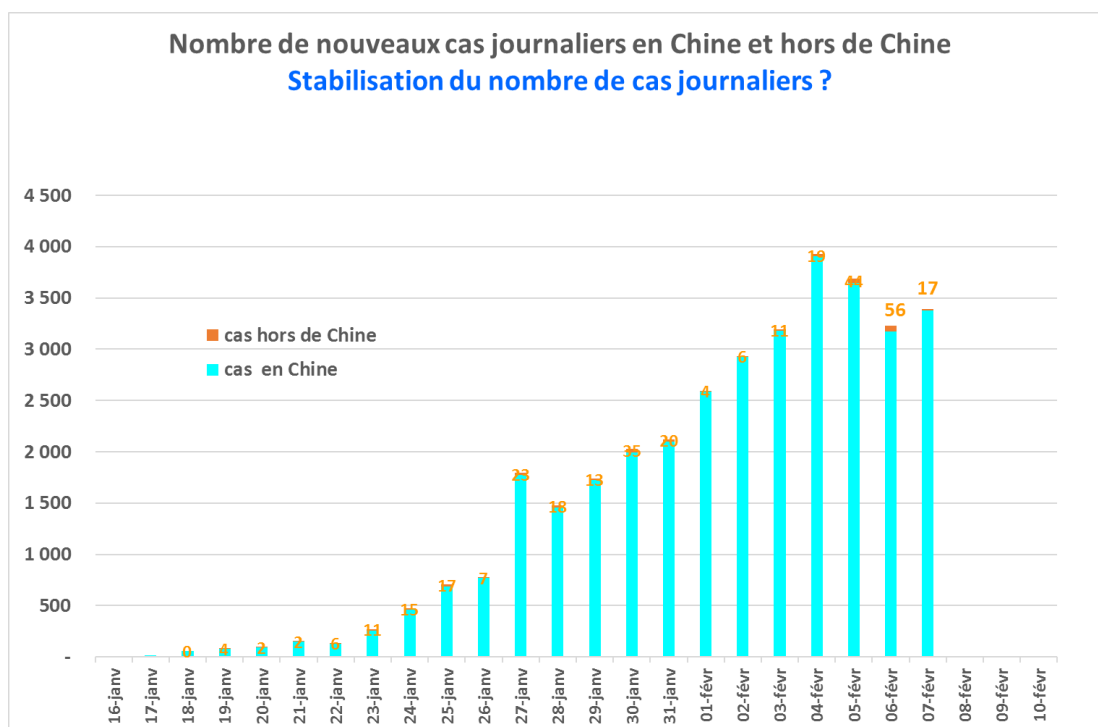
Les marchés ignorent la baisse de la production et de la consommation en Chine.

Ils misent sur une sortie rapide.

Tesla en corner.

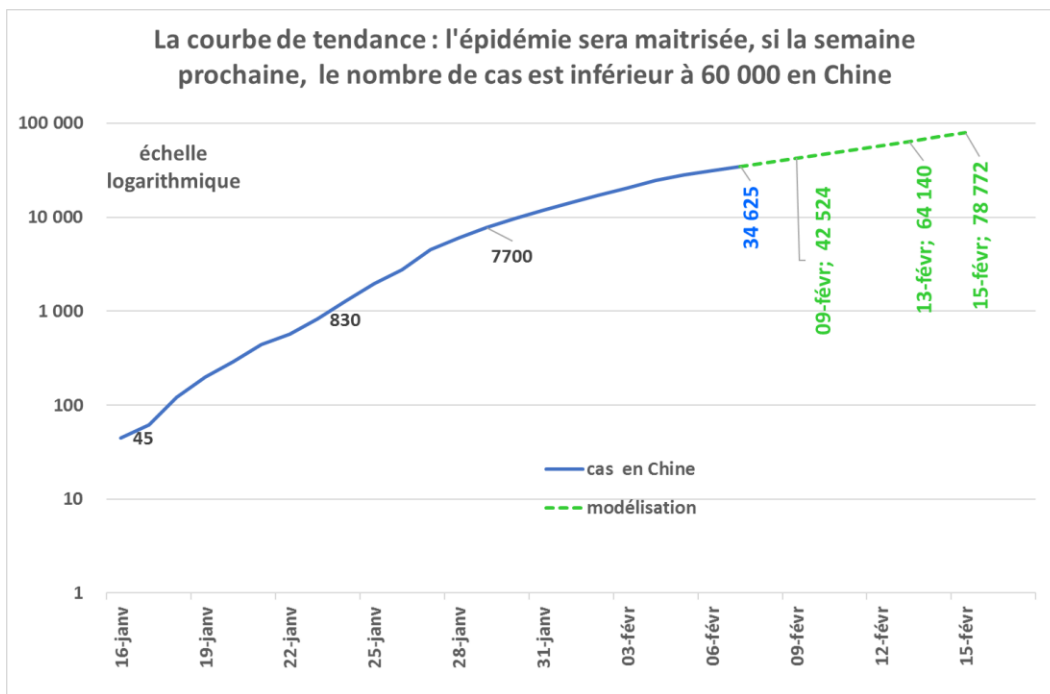
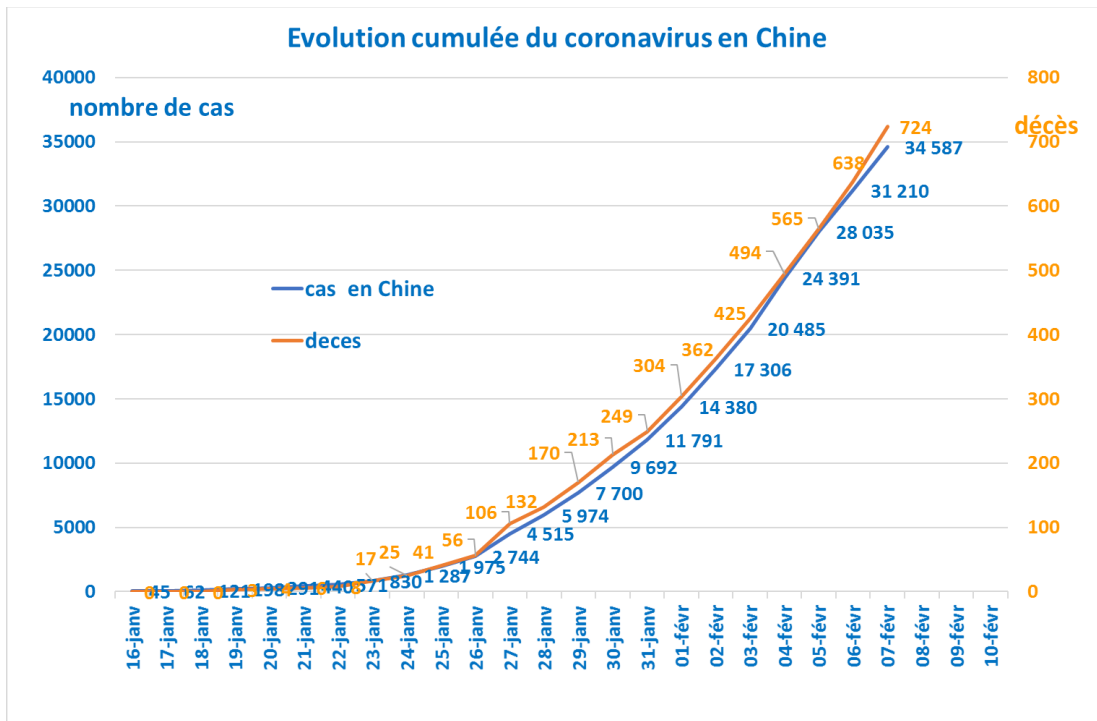
Coronavirus deux incertitudes : le pic de contagion et le taux de mortalité.

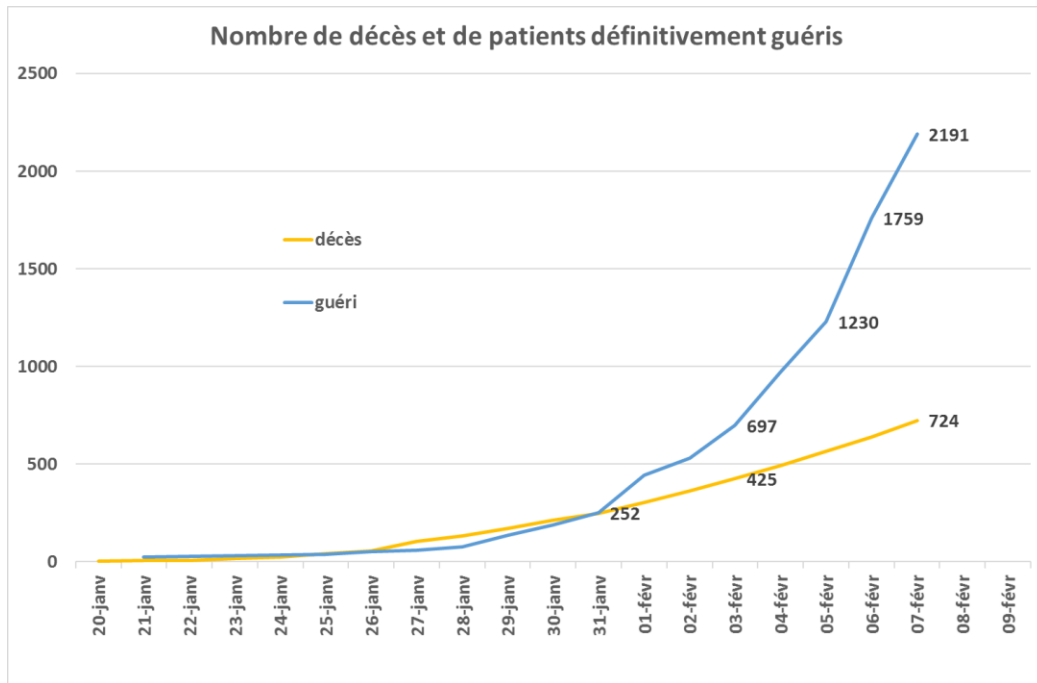
Le nombre de cas du coronavirus : Un taux journalier baisse pour la première fois. Quelle durée pour cette épidémie ?



Le nombre de nouveaux cas journaliers hors de chine ne s'emballe pas ; les mesures d'isolement de la Chine portent leurs effets.

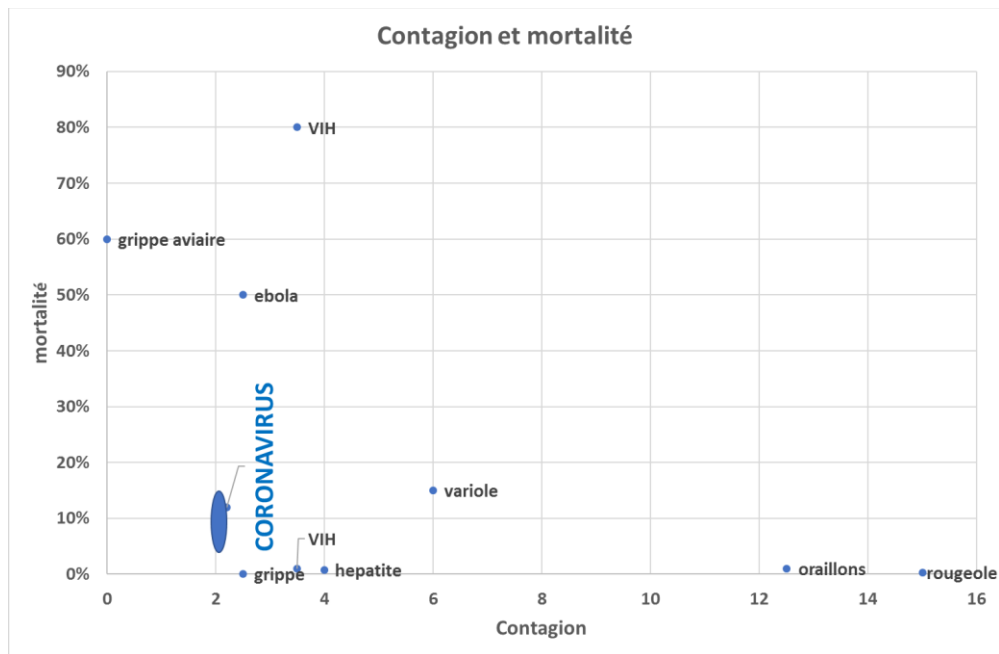
Est-on face à une stabilisation du nombre de nouveaux cas ou un manque de places dans les hôpitaux ?





Propagation versus contagion

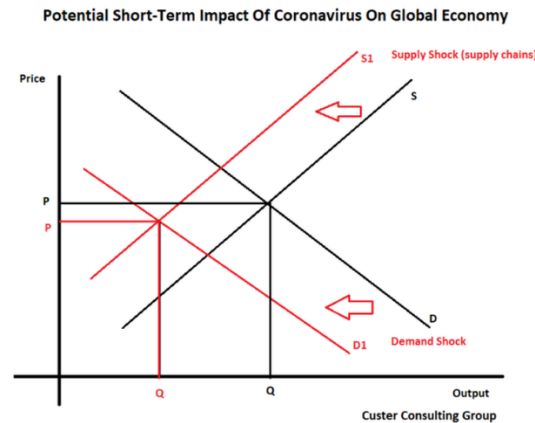
La vitesse de propagation est connue : 2,2 personnes infectées par 1 patient, sur une durée de 7,5 jours. La dangerosité l'est moins : autour de 7% semble-t-il.



Il y a une incohérence entre les chiffres du gouvernement chinois et le nombre de décès annoncé. Soit la mortalité est de 2% et les chiffres de personnes contaminées est 10 fois plus élevé. Soit le taux de mortalité est de 7%

Un ennui n'arrive jamais seul : La grippe aviaire fait aussi son retour en Chine

Les conséquences économiques : chute de la demande de pétrole. Probablement 3 Mb/j. Des problèmes de fabrication, par manque de main-d'œuvre ou d matières premières. Chute du tourisme (transport aérien, hôtels.)

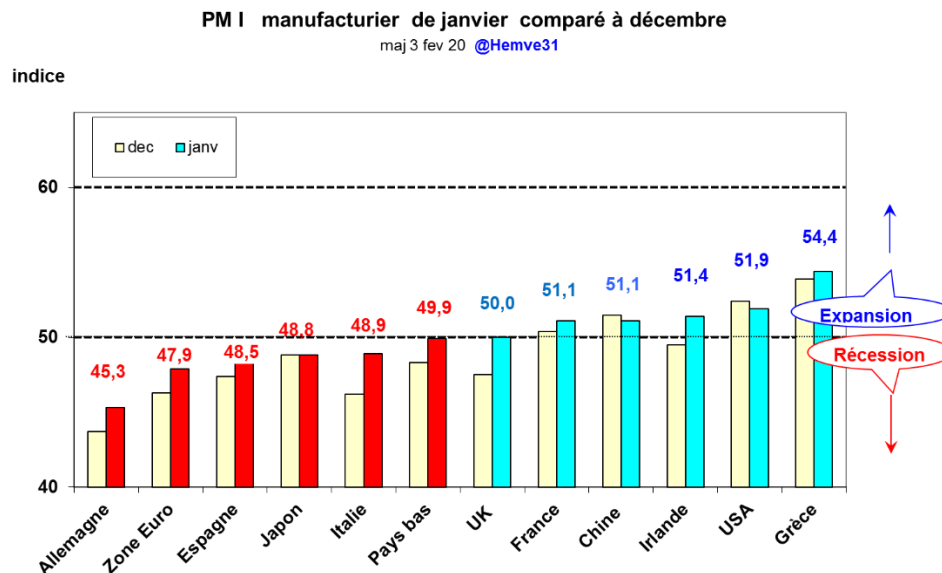


Chute de la demande et de la production, entraine une baisse des prix et des quantités

A long terme, les entreprises occidentales vont vouloir diversifier les pays de leurs fournisseurs

Les PMI

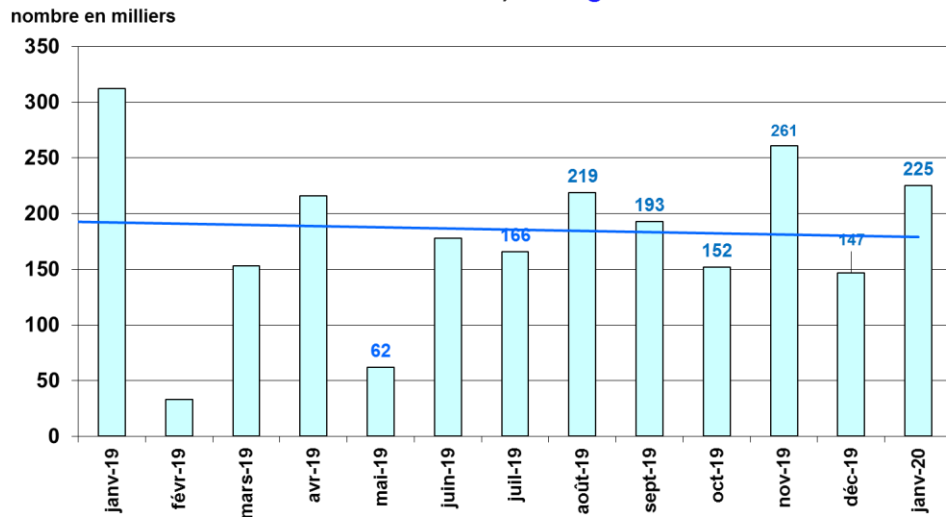
Le secteur manufacturier se contracte, mais à un taux plus faible. La consommation se maintient. 7 mois de baisse des carnets de commandes. Les entreprises déstockent.



Et l'emploi américain supérieur aux attentes

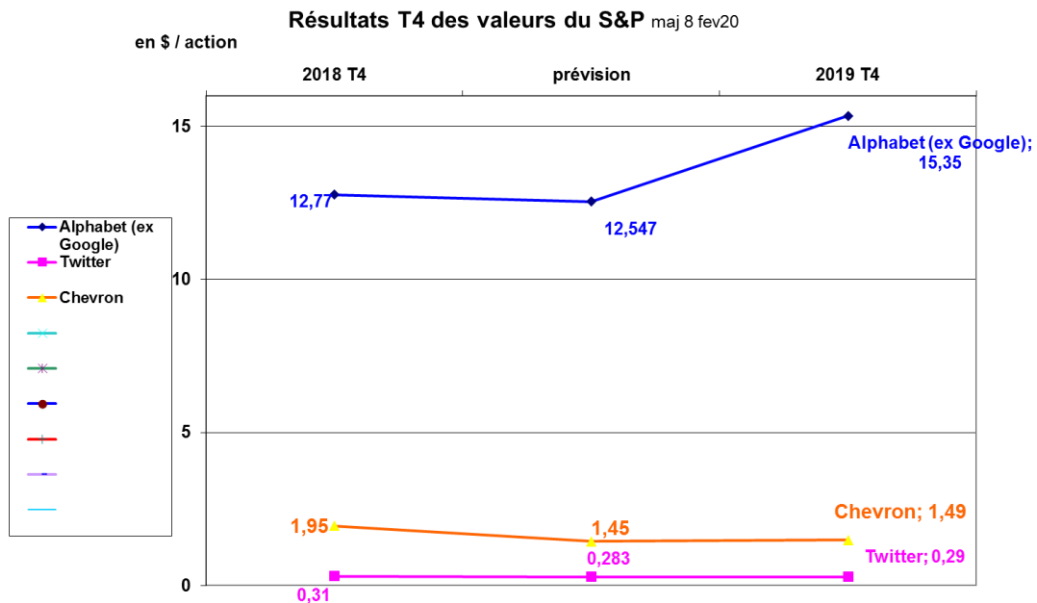
Création d'emplois aux US (non farm payrolls..) : 2 millions depuis un an

maj 07 fev20 @hemve31



Le salaire horaire grimpe de 3,1% sur un an

Les publications du T4 : Google déçoit



Malgré ses résultats, Google déçoit. La forte croissance des recettes publicitaires d'Amazon s'est faite au détriment de Google. Aujourd'hui, dans la publicité numérique, Google détient encore 40 %. Mais il est rattrapé par Amazon 35% et Facebook 25%. D'autre part ses activités dans le cloud restent très modestes, comparé à Microsoft et Amazon

Le caucus de l'Iowa

1% des américains vivent dans cet état. Pourtant le caucus pour désigner le candidat démocrate revêt une importance particulière. Celui qui l'emporte est souvent désigné ensuite comme candidat

à l'investissement. On est loin des isoloirs : les électeurs démocrates marquent leurs préférences en se déplaçant physiquement dans les différentes pièces (écoles églises, théâtres.). Ils votent avec leurs pieds...

Buttigieg et Sanders arrivent en tête avec 26% à 3 voix près. Mais il manque encore 4% des résultats. ...5 jours après le vote, les résultats définitifs n'étaient toujours pas publiés. Les démocrates qui veulent donner des leçons de démocratie à Trump se retrouvent ridiculisés

La semaine en bourse :

Mercredi les marchés remontent sur des rumeurs de traitement du virus. Mais il y a un grand pas à faire entre un traitement in vitro et un traitement sur l'homme. Probablement plusieurs mois. Les marchés pensent qu'il s'agit d'un phénomène passager.

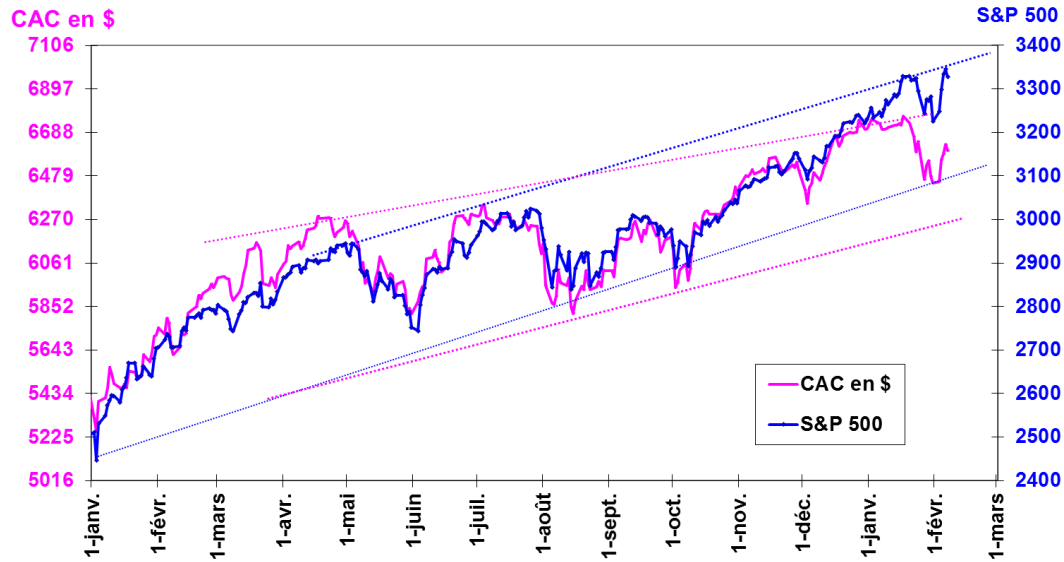
Les US sont moins exposés à la Chine (exportations faibles 0,5% du PIB) ; l'Europe est plus exposée. Paris baisse plus que WS.

Le yuan repart à la baisse de 2,3% depuis mi janvier :
US\$ / CNY (maj 7 fev 2020) © Hemve 31



Les bénéfices faits en Chine (luxe, électronique ...) baissent d'autant. La chine injecte 174 Mds \$, de liquidités dans son économie

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 7 fev 2020) ©Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation

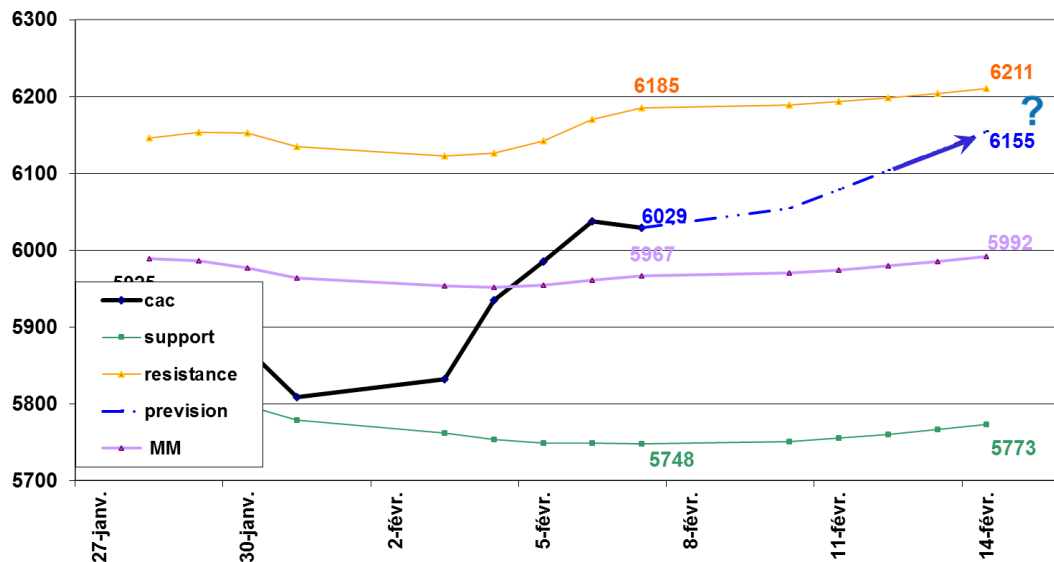


Tesla s'envole encore de 40% puis rechute. L'action a gagné 65% depuis un mois. La valeur va arriver en corner avec tous les shorts qui doivent se racheter. C'était la valeur la plus shortée de tout le marché américain. On dit qu'il y a 3 fois plus de shorts que de valeurs ! Ne me demander pas comment cela est possible. La valeur est trop chère, pour l'acheter maintenant.

La semaine prochaine :

Tout dépend de la propagation du coronavirus.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 7 fevrier 20) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31