

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 21, 24 mai 2019) © Hemve 31

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

**Google porte un coup dur à Huawei,
La guerre commerciale devient une guerre technique,
Les industriels perdent confiance,
Mais Trump ne peut pas laisser WS chuter.**

Google porte un coup dur à Huawei, en le privant de ses applications sur Android.

Les logiciels open source seront toujours disponibles, mais pas les services Google : Google App store, Gmail, You Tube... Intel, Qualcomm les fabricants de puces vont être obligés de suivre pour la livraison de leurs composants. Même ST micro devra suivre. Huawei a surstocké 3 mois de composants. Huawei vient d'augmenter sa part de marché mondial de 50%, à 20% dans un marché en baisse. Il n'est plus que 4 pts derrière Samsung. Aujourd'hui, Google est interdit sur le marché chinois. Et Huawei a déjà implanté des remplaçants des logiciels Google sur le marché chinois ; Trump veut faire plier les chinois et donner du temps aux US pour rattraper leur retard sur la 5G

Lundi les marchés décrochent de 2%. La tech est la part la plus importante de la croissance des résultats du S&P 500.

Pour l'instant les négociations sont au point mort. Les discussions n'ont pas repris.

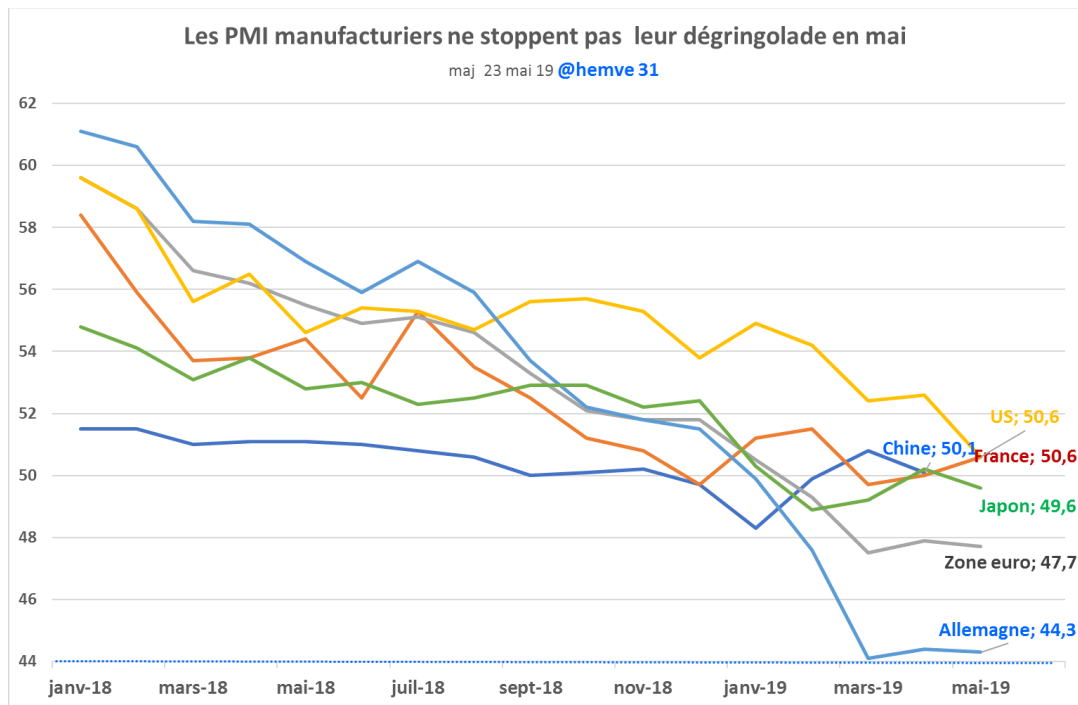
Les US vont-ils imposer leur loi au reste du monde en les privant de système de navigation. Que fait l'Europe pour maintenir sa souveraineté ? A part augmenter les taxes, elle ne sait prendre aucune initiative technologique.

Quant à la Chine elle peut répliquer en **bloquant les exportations de « terres rares » indispensables** aux composants des smartphones. Les terres rares rassemblent 17 minéraux aux noms totalement inconnus du grand public comme le samarium, le germanium ou le scandium, dans lesquels se trouvent pourtant certaines matières premières essentielles à la confection de produits très prisés du consommateur. Ainsi, l'indium permet de fabriquer les écrans plats pour les téléviseurs, tandis que l'actinium entre dans la composition des semi-conducteurs. Sans terres rares donc, pas de téléphones portables, pas d'iphone, pas de voitures électriques et pas d'éoliennes.

La Chine assure plus de 95 % de la production mondiale des dix-sept terres rares, indispensables à l'industrie. Elle maîtrise totalement l'avenir du développement des énergies renouvelables. Démarrer une nouvelle mine peut prendre une décennie. L'essentiel de la production mondiale devrait rester concentrée en Chine dans les années à venir, un moyen de pression gigantesque.

La Chine pourrait aussi se retirer de l'énorme projet de transport de gaz de l'Alaska. Montant de son investissement :43 Mds \$

Les PMI : les tensions commerciales continuent de pénaliser la croissance.

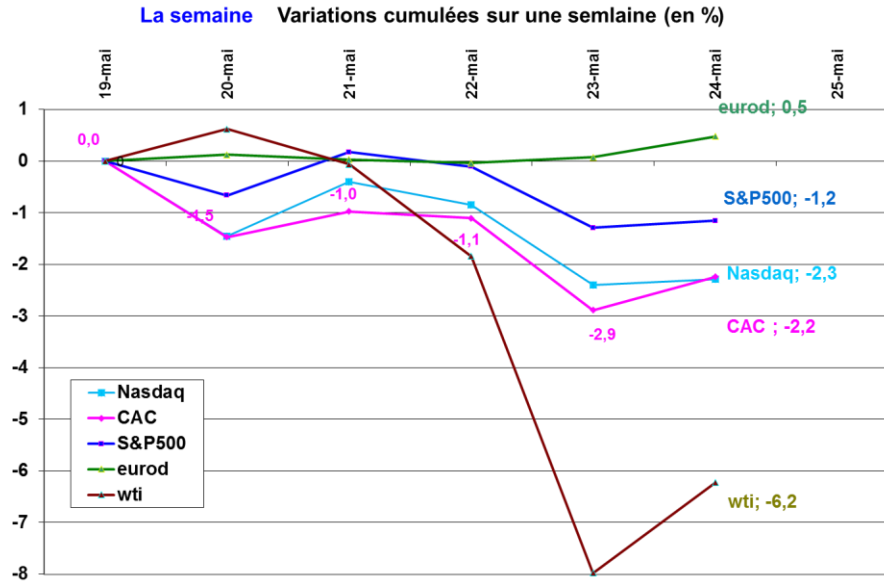


Japon et Allemagne continuent de réduire leurs productions. Les US dégringolent. Les américains continuent d'acheter des produits chinois ; mais les chinois achètent leur gaz chez les russes et leur soja au Brésil. **Les industriels perdent confiance sur les exportations, suite à la guerre commerciale ,**

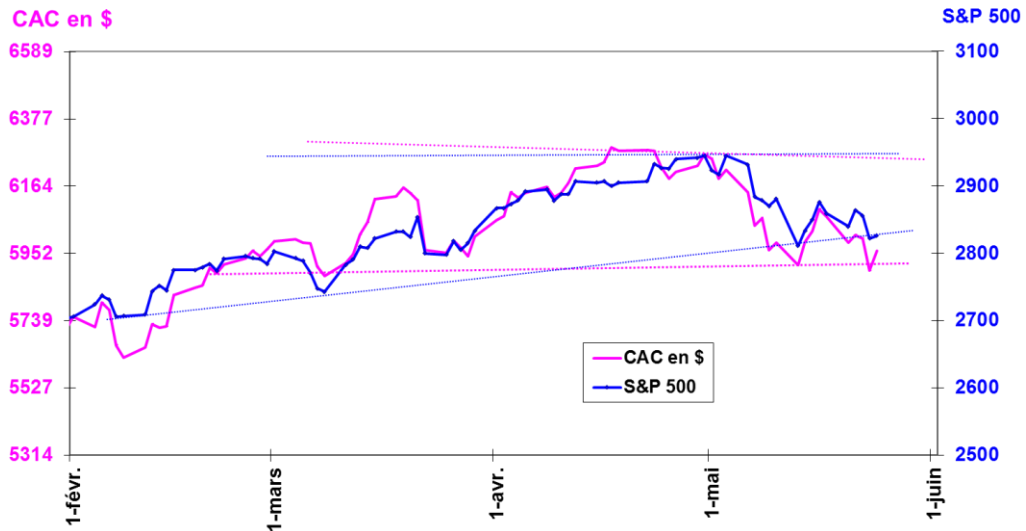
L'OCDE publie des chiffres en baisse pour la croissance mondiale. Certes les PMI manufacturiers sont en baisse, quand ceux des services indique encore une croissance. Mais les indices manufacturiers ont toujours été précurseurs de la tendance.

La semaine en bourse

Attentisme en fonction de la guerre commerciale et des tweets de Trump. Le pétrole dégringole. Les mauvais chiffres manufacturiers, gros consommateurs pèsent sur les prix.



Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 24 mai 2019) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

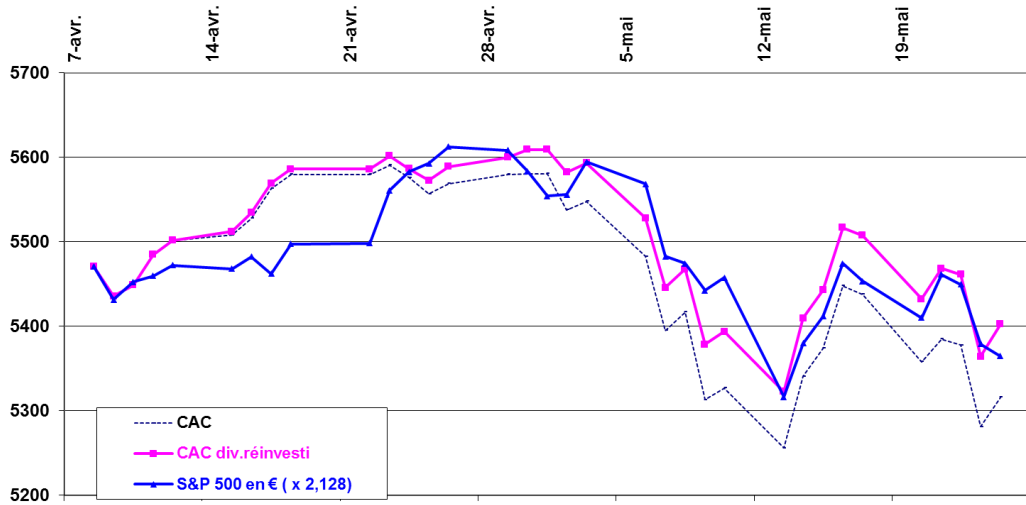


Apple a perdu 15% de sa valeur depuis le 1 mai . 130 Mds \$ de capitalisation se sont envolés. La Chine représente 51 Mds de CA. Les technologiques sont le secteur qui a assuré la croissance des bénéfices de WS. C'est le secteur le plus pénalisé. Les investisseurs se reportent sur la santé.

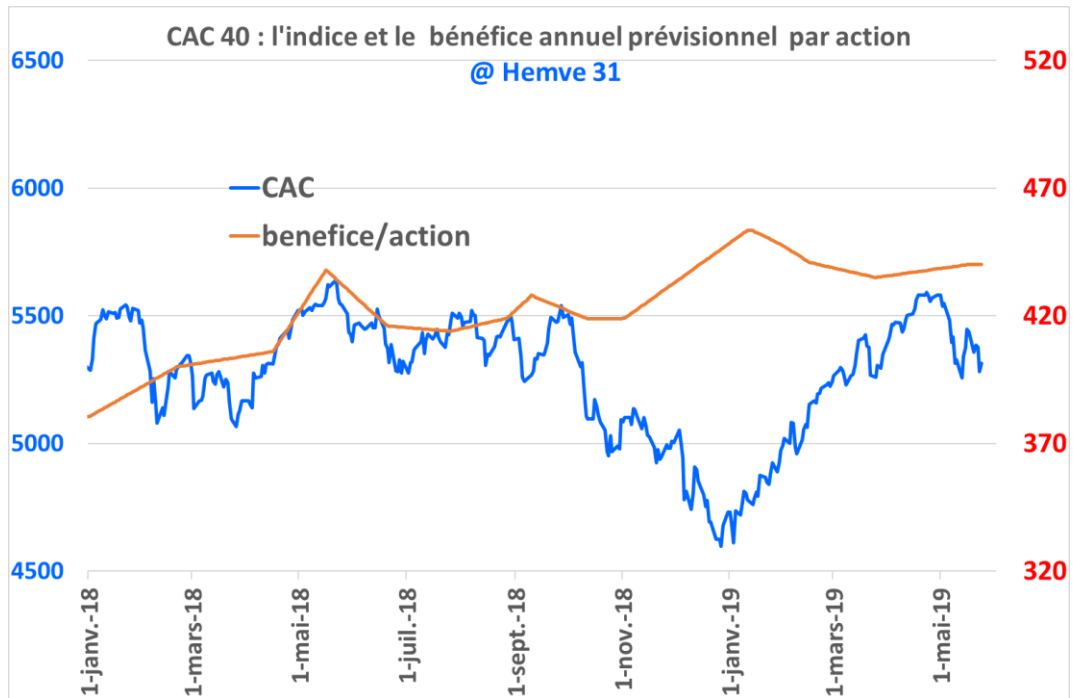
Trump ne peut pas laisser les marchés américains dégringoler. Tous les retraités dépendent des fonds de pension, investis en actions. Trump sera obligé de trouver un accord partiel. La période d'incertitude a des limites.

CAC dividendes réinvestis, comparé au S&P 500 (en €)

maj 24 mai 19 @Hemve31



Le Cac reste sous-évalué. Il reste accroché aux pérégrinations de WS, très en dessous de ce que dictent les bénéfices prévisionnels. Les étrangers se sont retirés de l'Europe. et les français n'investissent pas dans leurs entreprises, confiant les clefs aux étrangers.



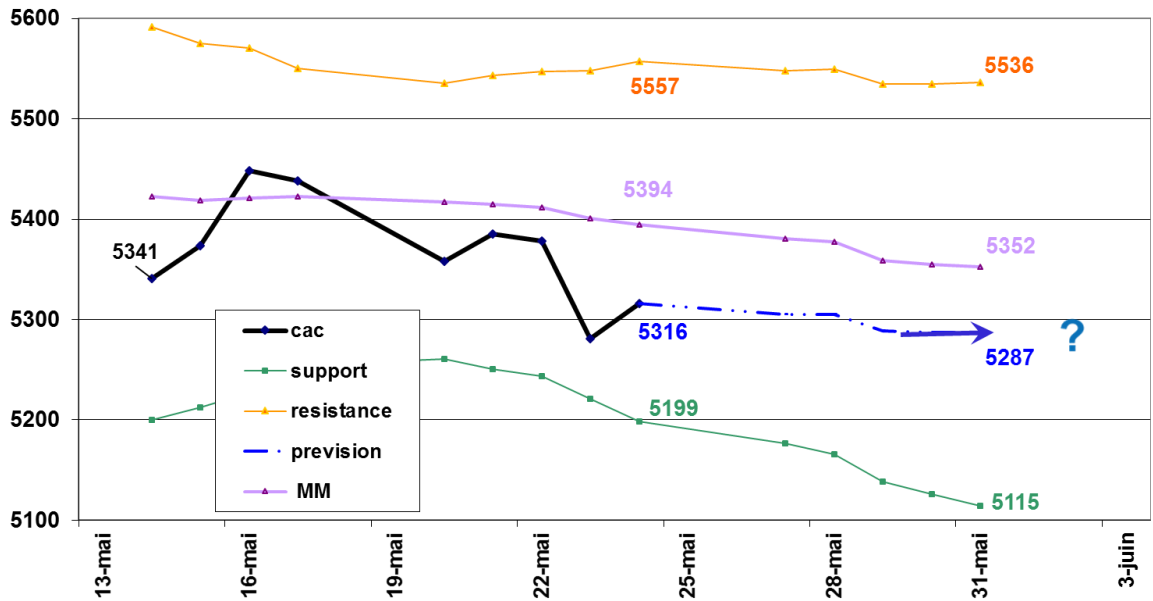
Les élections européennes ce Week end, ne donneront aucune indication sur le futur de l'Europe, mais seront surtout des tests pour les gouvernements nationaux : France, Italie, UK, Allemagne, Hongrie...

Teresa May démissionne le 7 juin. On s'achemine vers des élections anticipées

La semaine prochaine

Grand Week end de 3 jours à WS

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 24 mai 19) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31