Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 2, 13 janvier 2017) © Hemve 31

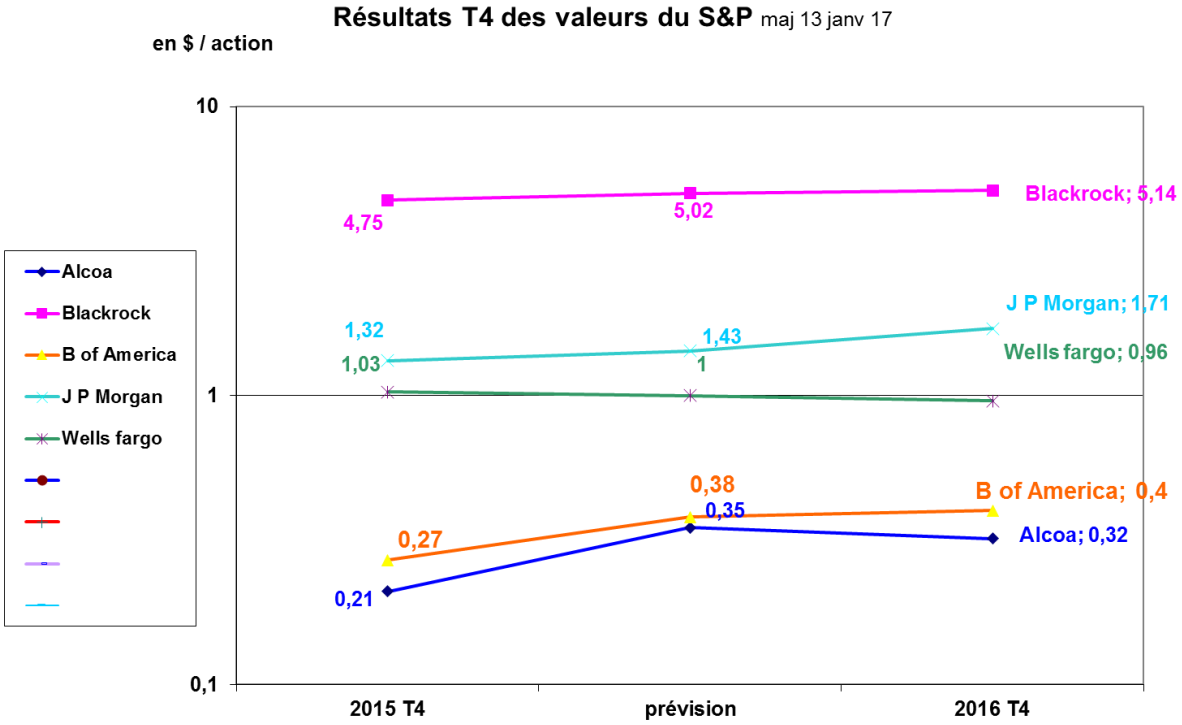
Je publie vendredi soir, à 17h avant l'arrivée de la neige. J'ai de la route à faire.
Je remettrais à jour ce week-end

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

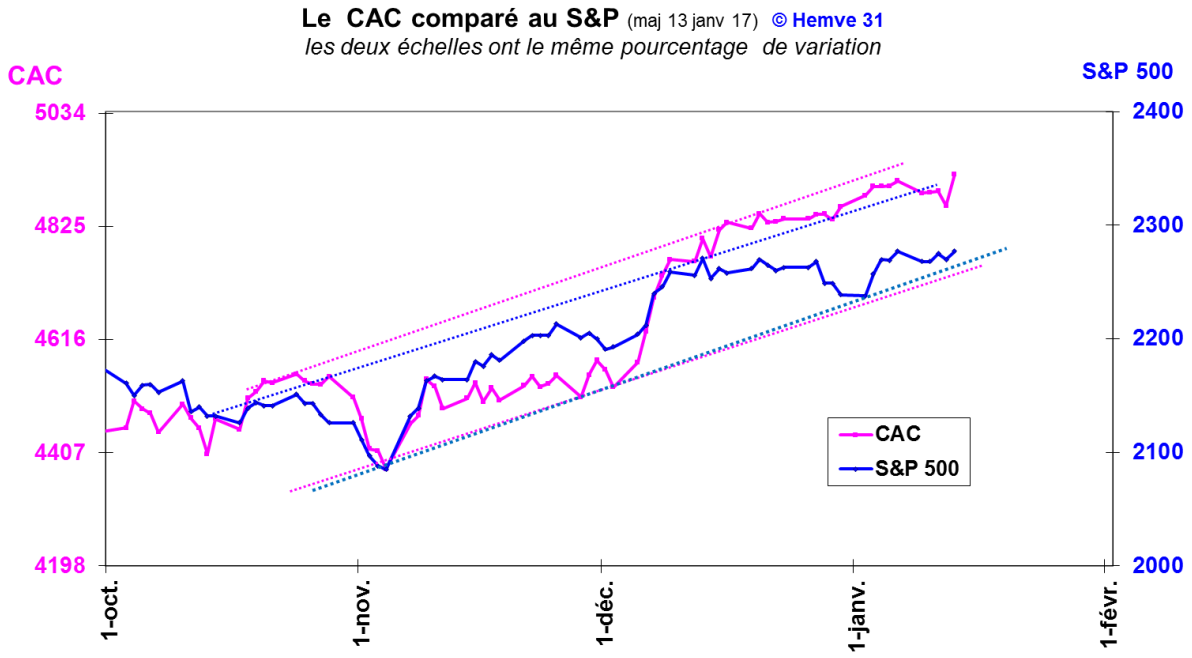
Les résultats des financières américaines font mieux que prévu.

La saison des résultats commence
Ils sont attendus en légère hausse de 3% seulement pour le T4. Le PER du S&P 500 est élevé à 17,1 au-dessus de la moyenne habituelle de 15. Les financières et les utilities sont attendues en hausse, les télécoms en baisse.

La variable à observer est surtout les prévisions sur le T1 : une hausse de 11% pour les profits de l'indice, 8% pour les chiffres d'affaires. Toute la hausse de 2017 sera réalisée par un seul secteur, l'énergie qui fait une recovery. C'est dire si le prix du pétrole reste sensible pour les bourses, s'il n'est pas au rendez-vous.
L'international pèse pour 30% des bénéfices. La hausse du $ joue donc un rôle marginal inférieur à 10%. Les bénéfices annuels devraient passer de 118 à 132 $.
Ce sont donc l'énergie et la finance qui vont animer l'indice, en fonction des taux et du WTI, comme en 2016



Alcoa déçoit un peu. Les financières font mieux que prévu, en particulier JP Morgan.
WS price la bourse américaine avec des résultats en croissance à deux chiffres (10%) sur les trois prochaines années. Par ailleurs elle ne croit pas à une forte hausse des taux

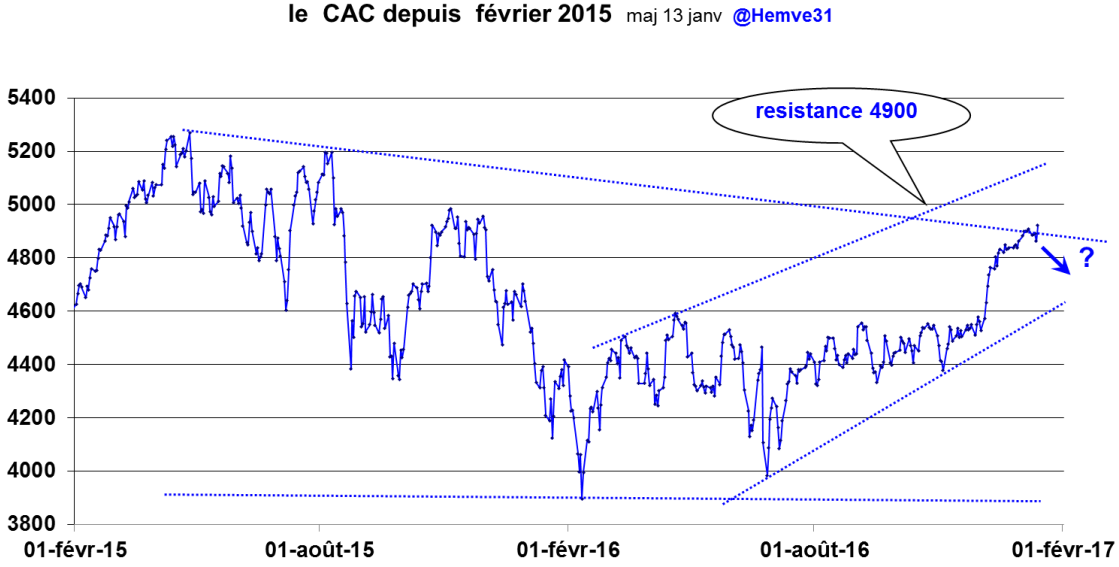


Un certain nombre d'indices confirment la très forte reprise de l'économie mondiale (voir le bulletin de la semaine dernière). Plus que Trumptrade, c'est bien la croissance mondiale qui dope les bourses. On revient aux fondamentaux, loin de la fureur médiatique sur Trump.

Dans la CAC l'automobile se tient bien. La vente de voitures qui fait peu de profits, augmente de 12%, mais c'est surtout la hausse des taux et grâce aux locations avec option d'achat qui permettent au constructeur de faire l'essentiel de leurs profits. Il n'y a quasiment plus de voitures achetées cash. Le secteur auto est devenu une valeur quasi secteur financière.

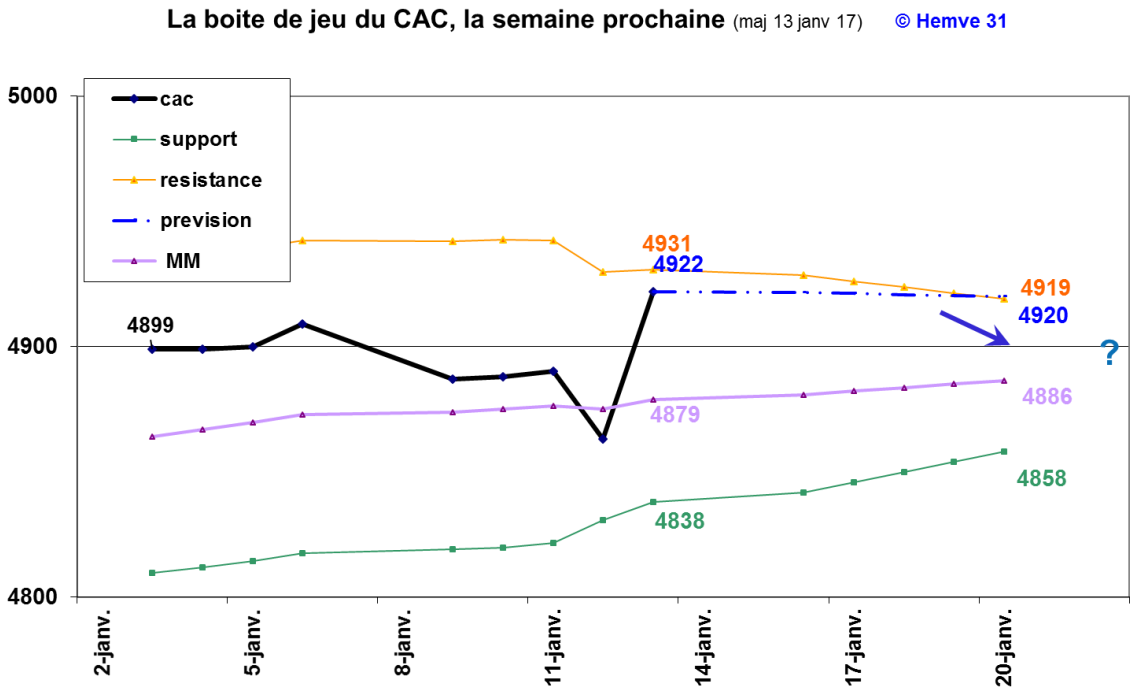
Les chinois défendent le yuan pour ne pas froisser Trump, tant que les négociations n'ont pas eu lieu. Si les négociations devaient échouer, ils dévalueraient massivement.

Et la devise chinoise soutient nos bénéfices du CAC en Chine. C'est dire que s'ils dévaluaient massivement, le CAC en prendrait un coup.



Le Cac est toujours sur la résistance de 2015

La semaine prochaine :
La saison des résultats se poursuit. On attend surtout les pétrolières pour se faire une idée sur l'évolution de WS



WS est fermé lundi (Martin Luther King day)

Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31