

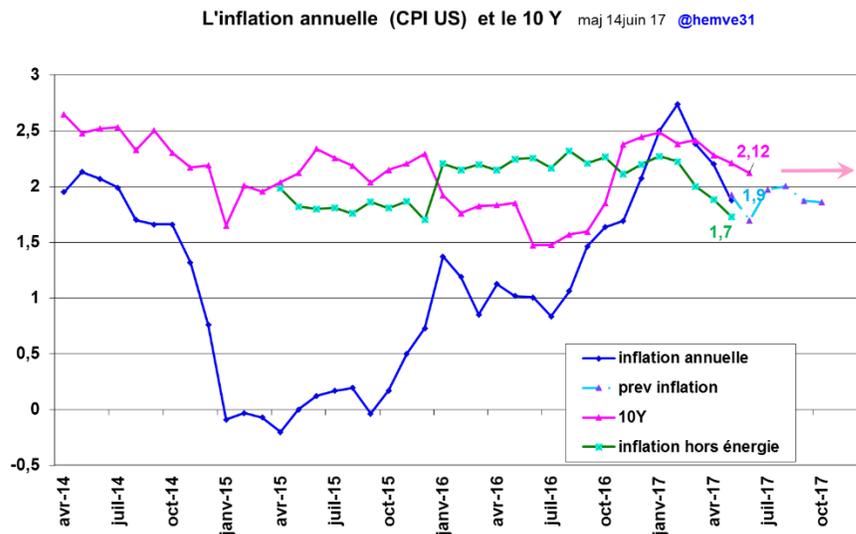
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 24, 16 juin 2017) © Hemve 31

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

**Les technos sous pression,
La Fed relève ses taux, malgré le tassement de l'inflation,
Macron mobilise ; les autres partis sont inaudibles.
La majorité présidentielle ne recueille que 15% des inscrits, mais rafle la mise.
Cac, Wti, et \$ sur les supports.**

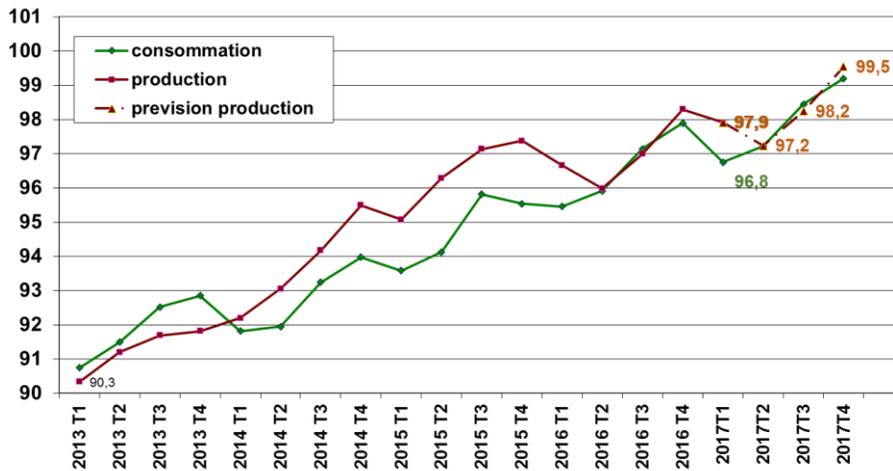
L'inflation US (CPI) plafonne sous les 1,9%



L'inflation reste sagement sous 1,9% sur un an, même sous 1,7% pour l'inflation hors énergie, et pétrole. On ne s'attend pas à une remontée dans les 3 mois à venir. L'inflation plus faible que prévue, fait baisser les taux longs et le \$.

Les surplus de pétrole réaugmentent, suite au retour du Nigéria et de la Libye, non soumis à la règle de réduction de l'OPEP.

Production et demande mondiale de pétrole maj 14 juin 2017 @ hemve31
en M barils/jour

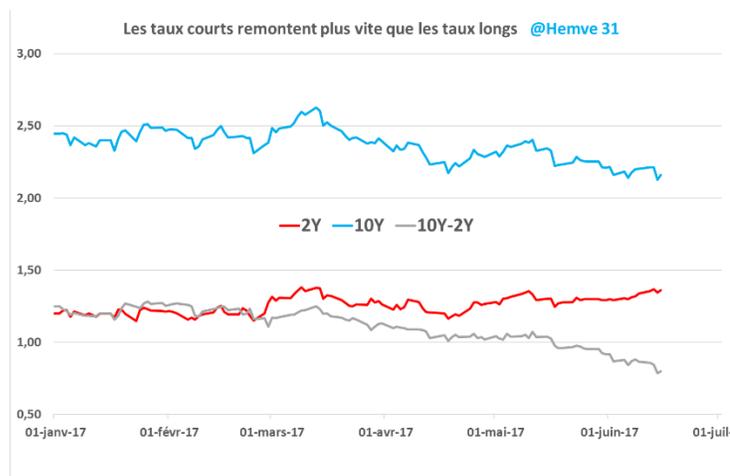


Les US continuent d'augmenter leur production. Les prix du pétrole pourraient donc rebaisser, avec les surplus. Ce qui pousse l'inflation, et les taux à la baisse... ainsi que le \$. Seuls, les consommateurs en profitent, ainsi que la croissance en zone euro. Le Wti est sur son support d'un an.

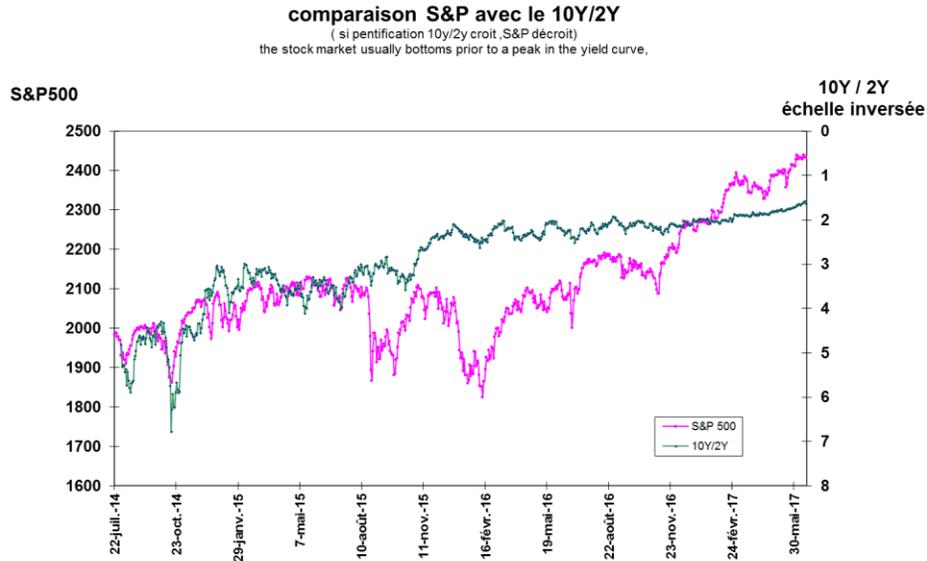
Les bourses

Les technos sont sous pression : Apple, Google, Amazon ont monté trop vite. La correction est brutale : 100 Mds de capitalisation perdu, vendredi 9. Autant lundi. Tout vient d'une rumeur qui prétendait que l'Apple 8 serait bridé en débit, pour mettre à égalité les fournisseurs de modem Qualcomm et Intel. Les produits Apple doivent tous avoir les mêmes caractéristiques, même si les composants ne les ont pas. Vendredi, c'est la distribution qui chute mondialement, après le rachat de Whole Foods par Amazon. Ce dernier va dynamiter le secteur.

La FED remonte ses taux, et va sortir du QE sur la pointe des pieds.



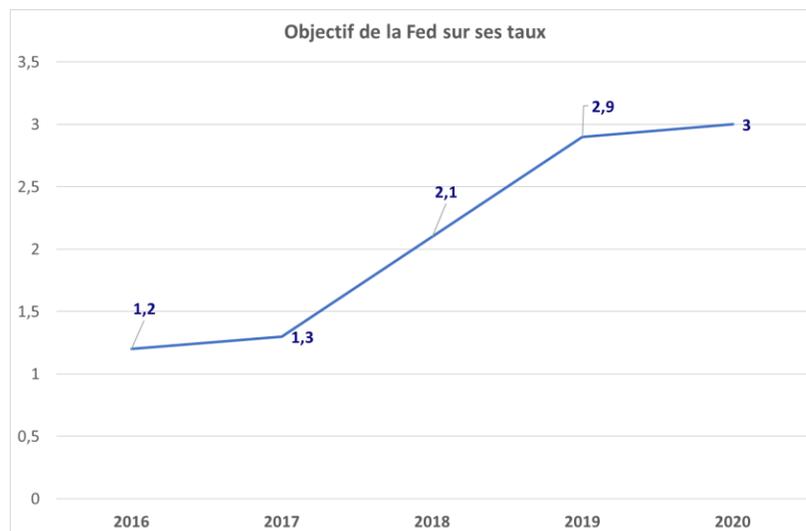
Depuis le début de l'année, les taux longs baissent quand les taux courts montent anticipant le relèvement de la FED. Il est préférable de ne pas avoir les taux courts plus élevés que les longs, au risque de bloquer l'économie ; les taux longs baissent parce que la Chine et les émergents rachètent la dette américaine faute de trouver du papier fiable sur les marchés mondiaux. La Fed n'a pas le choix elle doit vendre ses obligations, pour faire remonter les taux longs : Remonter les taux longs, prudemment à la vitesse des taux courts.



La voix est particulièrement étroite entre la remontée des taux courts, et la baisse du bilan de la FED. Si la pente des taux augmente trop vite, les actions baissent.

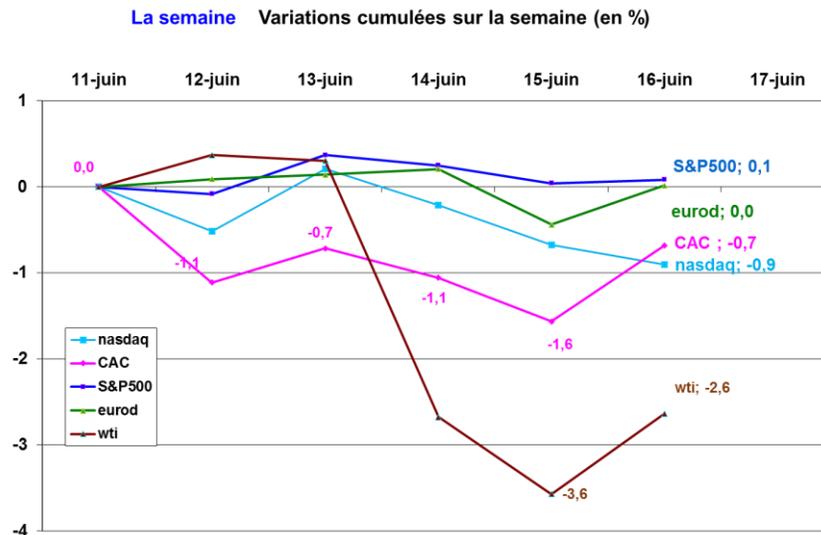
La banque centrale annonce mercredi le relèvement des taux d'un quart de point, plus un 3^e relèvement en fin d'année.

Elle annonce le détricotage de son QE, sur la pointe des pieds, au rythme maximum de 50Mds par mois. Il faudra 6 ans, plus un an de monter en régime. Elle va commencer par 10 Mds probablement à partir de septembre ou de décembre.

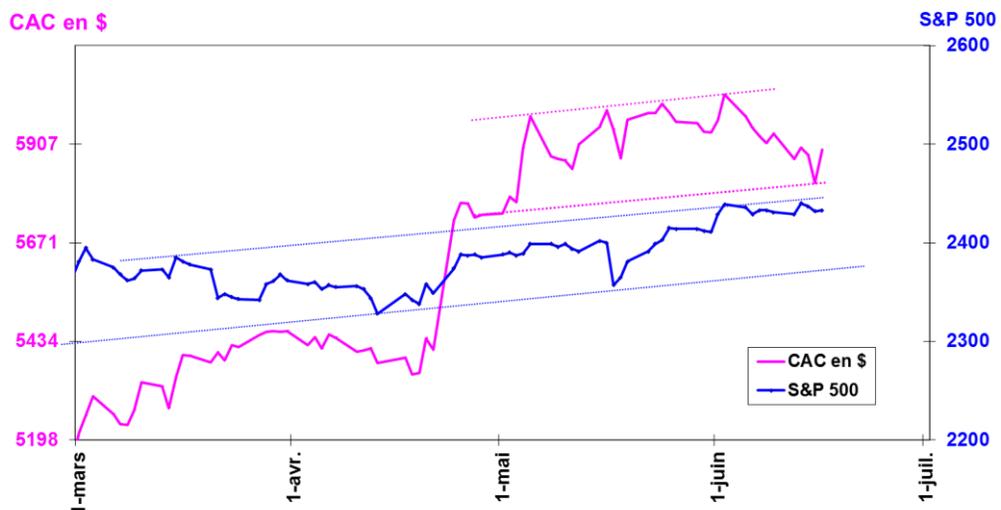


La BoJ fait Pat ; elle ne sortira pas de son QE, même si elle constate son inefficacité. Le yen s'affaiblit ce qui pousse le \$ à la hausse

Le \$ rebondit sur son support. Les marchés anticipaient un resserrement monétaire plus incertain. Les pétrolières font douter d'une reprise des cours, et donc du regain anticipé des bénéfices sur l'indice S&P 500. Ce dernier ne peut se maintenir à ces niveaux, que si les pétrolières augmentent leurs bénéfices.



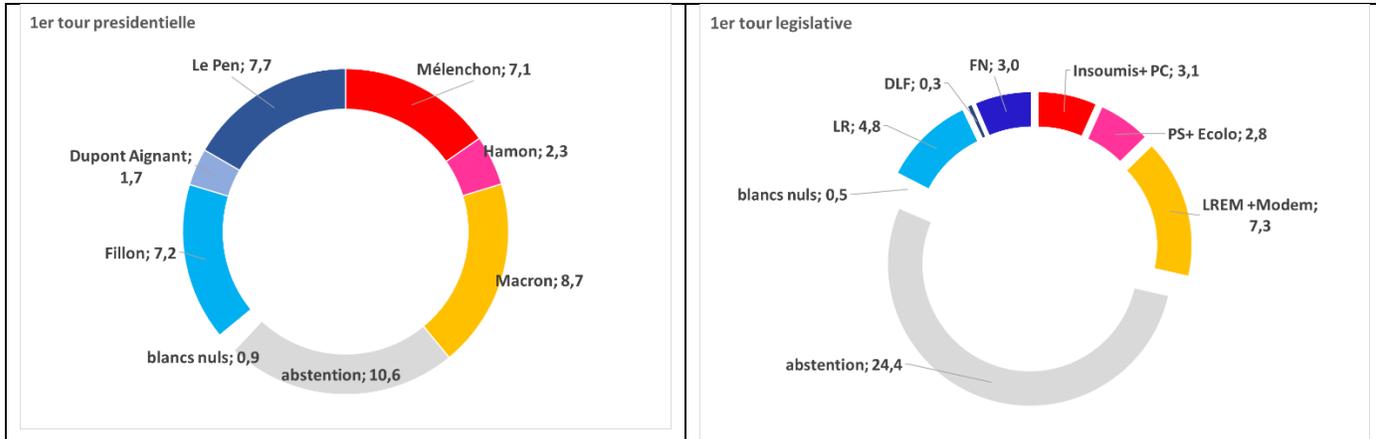
Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 16 juin17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



WS au plus haut. Paris sur son support. L'effet boursier Macron s'est envolé.

Macron mobilise ; les autres partis sont inaudibles

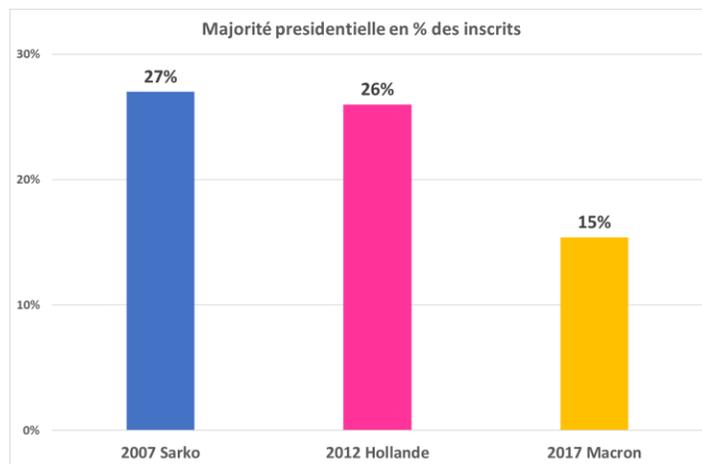
La France n'est pas devenue Macroniste. On assiste à l'effacement des autres partis, victimes de leurs dissensions internes.



Voix en millions / l'effondrement des voix pour les partis traditionnels

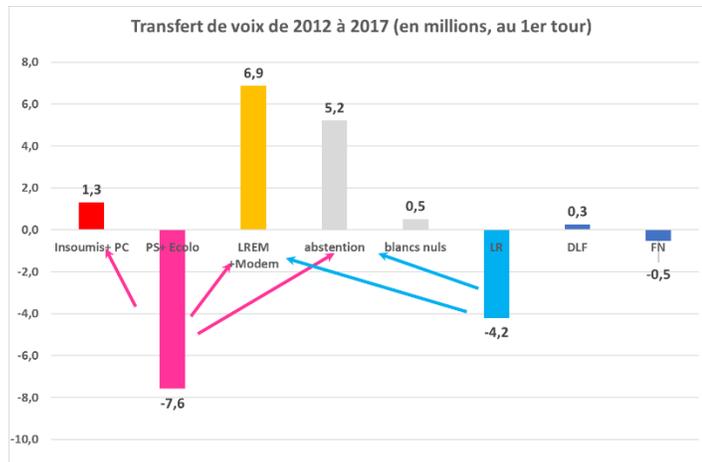
Forte hausse des abstentionnistes. Déconfiture des partis extrémistes et des républicains qui ne retrouvent que la moitié des voix de la présidentielle ...

La majorité présidentielle recueille 15% des électeurs ! Et elle rafle la mise en nombre de députés. Est-ce suffisant pour prétendre avoir une légitimité pour réformer le pays ?



Hollande et Sarkozy avaient reçu le soutien de 11 millions de voix pour leur majorité présidentielle ; Macron n'en a que 7

15% des électeurs, est-ce suffisant pour imposer des ordonnances aux syndicats qui ne représentent eux que 6% des salariés ?



LREM siphonne les deux grands partis, mais perd au passage presque la moitié des électeurs. Est-ce une opération profitable à la France ?

Les électeurs ont été consultés. C'est la loi de la démocratie. Décide la majorité des voix exprimés Ceux qui ne veulent pas s'exprimer, ne pourront pas se plaindre.

Le drame c'est qu'il n'y a eu aucun débat d'idées, pendant la campagne, ni pendant la présidentielle, ni pendant les législatives. Macron décidera donc tout seul, face à la paresse civique des électeurs. 87% des lecteurs estimaient avant les élections que les politiques ne les représentaient pas. C'est pire aujourd'hui. Il n'y aura aucun débat dans cette assemblée d'opérette, non représentative de la population. Elle est légitime, mais non représentative du débat démocratique. Quant aux nouveaux députés, nommés dans la précipitation, LREM n'a vérifié, ni leur moralité, ni leurs idées.

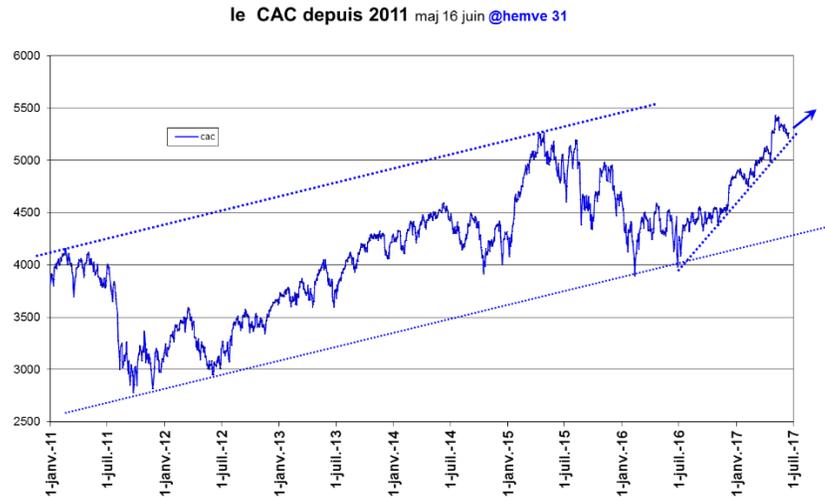
Reste à Macron à faire une autre politique que celle qu'il a menée 5 ans, aboutissant à un million trois cent mille chômeurs supplémentaires, un matraquage fiscal et les usines à gaz du CICE. Par ailleurs le passif est lourd : une insuffisance de formation professionnelle, une dette énorme...

En cas d'échec ce sera le vote extrémiste, aux prochaines élections. Le seul qui n'a pas baissé depuis 2012 ! la fracture sociale reste présente plus que jamais

Suite du feuilleton qatari

4000 vaches seront acheminées par avion, pour faire face au blocus de l'Arabie saoudite. Elles viennent d'Australie, et des USA. C'est le plus fort contingent, jamais transporté par avion.

Où va le Cac ?

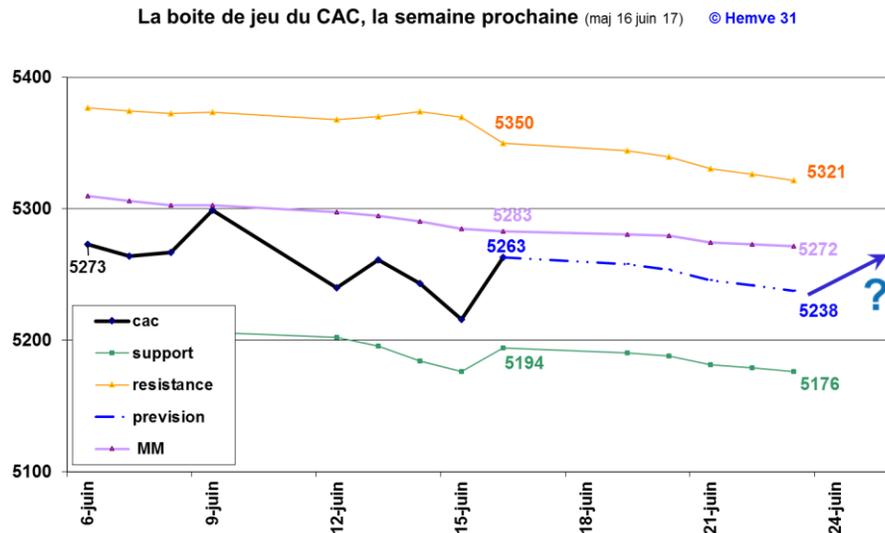


On est légèrement au-dessus de la moyenne long terme. Toujours sur une tendance haussière à moyen terme. Le support est à 5200. La première résistance à 5400.

Le support à 5200 est une ligne importante

La semaine prochaine :

Le Cac ne reprendra pas de hauteur tant que le \$ ne se redressera pas durablement. Le \$ sur son support semble vouloir rebondir.



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31