

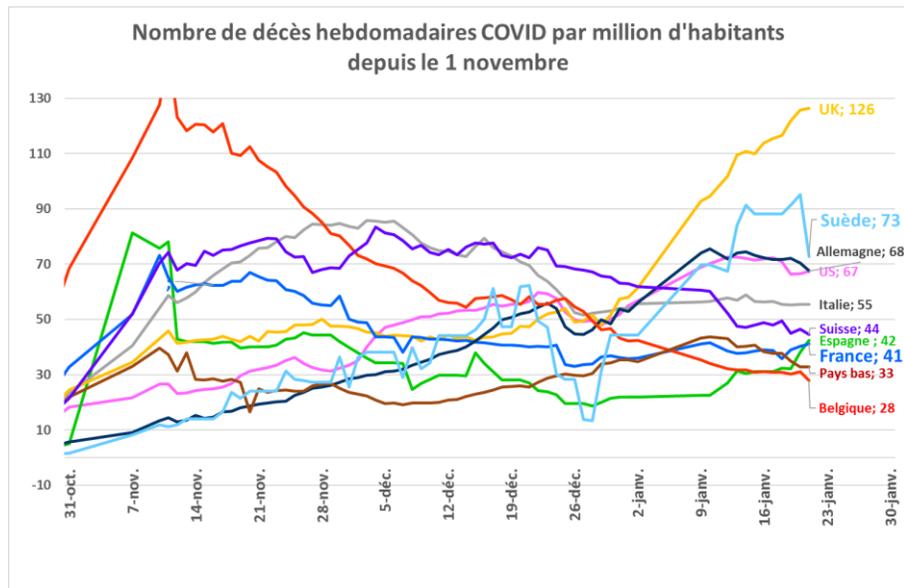
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 4, 23 janv. 2021) © Hemve 31

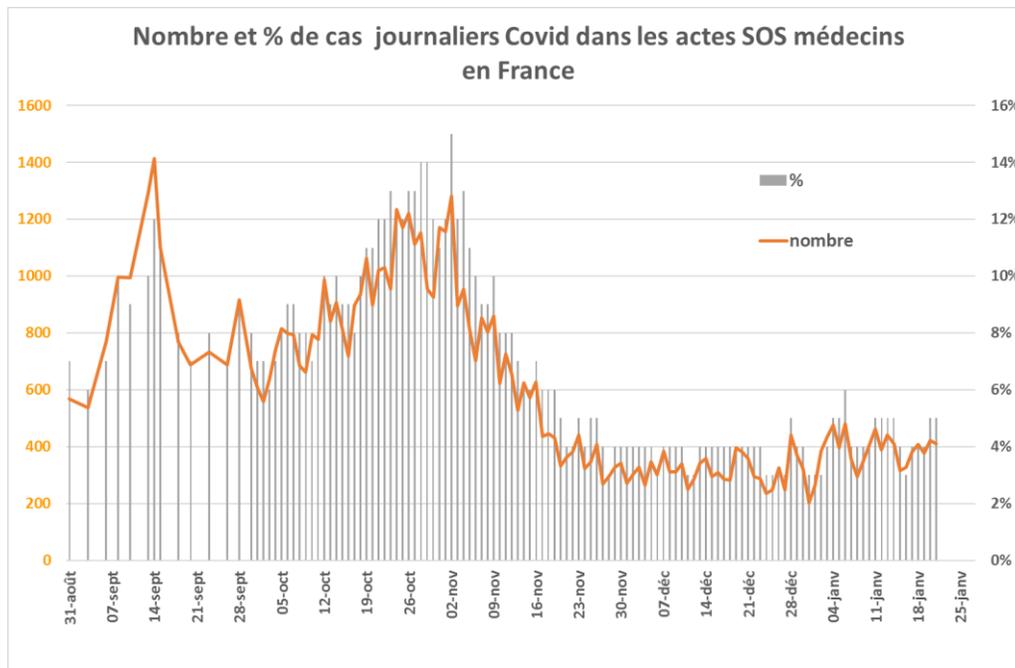
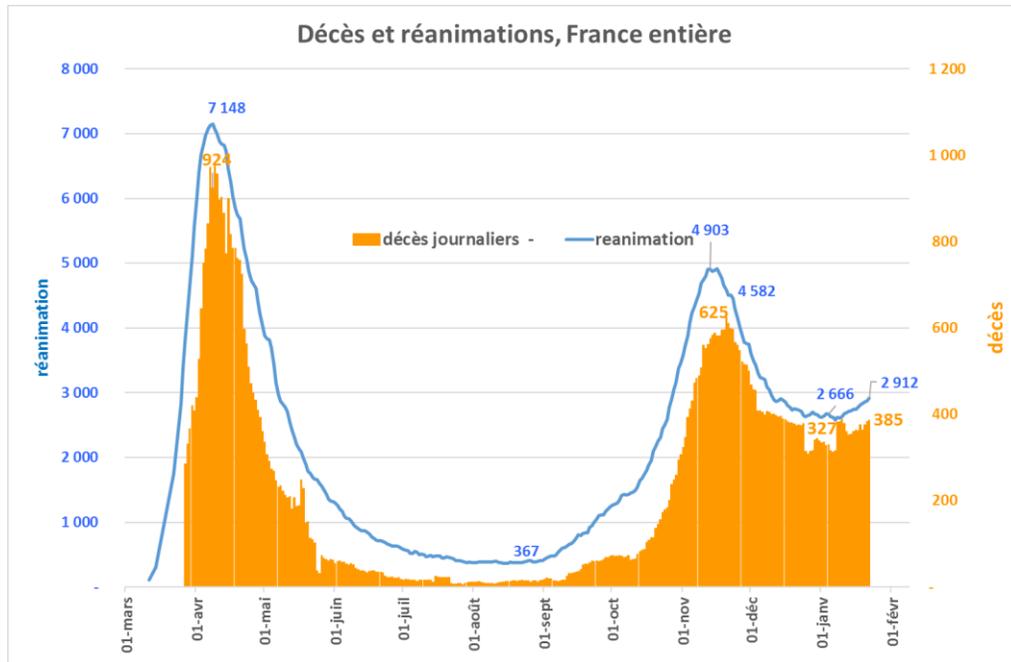
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**L'investiture de Biden,
Trump quitte la Maison Blanche en catimini, mais avec un bon bilan.
Biden interdira-t-il le gaz de schiste ?
Reprise de la COVID,**

**Hausse des décès au Royaume uni, en Suède et en Allemagne
Situation en légère hausse sur le front de la Covid, en France**



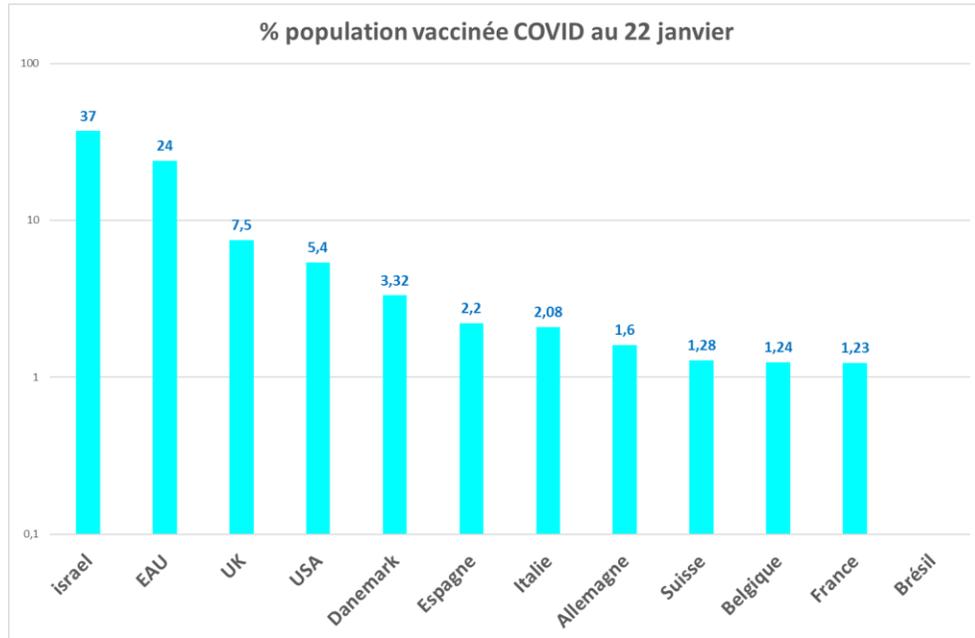
Peu probable que le couvre-feu soit levé, et que l'activité reparte. Les chiffres repartent légèrement à la hausse en France. Mais on est sur un plateau. Il n'y a pas de grippe, ni de gastro.



Avec l'administration de la santé la plus pléthorique du Monde, La France est en retard sur les vaccins, pourtant tous délivrés en même temps à l'Europe qui a fait une commande unique répartie au prorata des populations. Chercher l'erreur : la logistique de distribution ne parle pas aux centres d'injection. 17 organismes publics s'occupent du Covid et ne se parlent pas entre eux. Certains centres de vaccination ferment, alors que plus de la moitié des vaccins livrés n'y sont pas livrés.

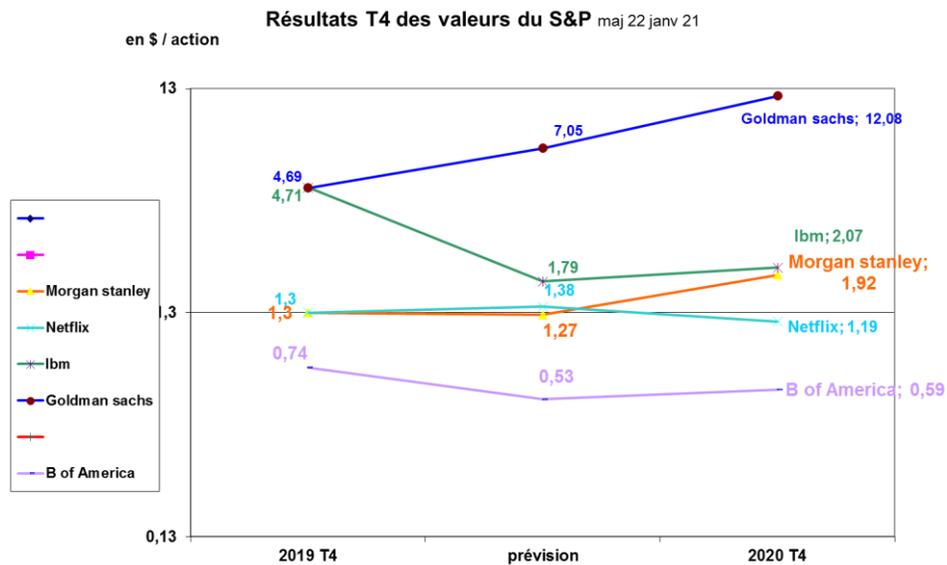
Bureaucratie excessive, complexe de supériorité des élus amènent à ce résultat absurde.

Machiavel ne disait-il pas : « Celui qui contrôle la peur des gens devient le maître de leur âme »



L'impact de la Covid sur l'économie :

La publication des résultats du T4 continue

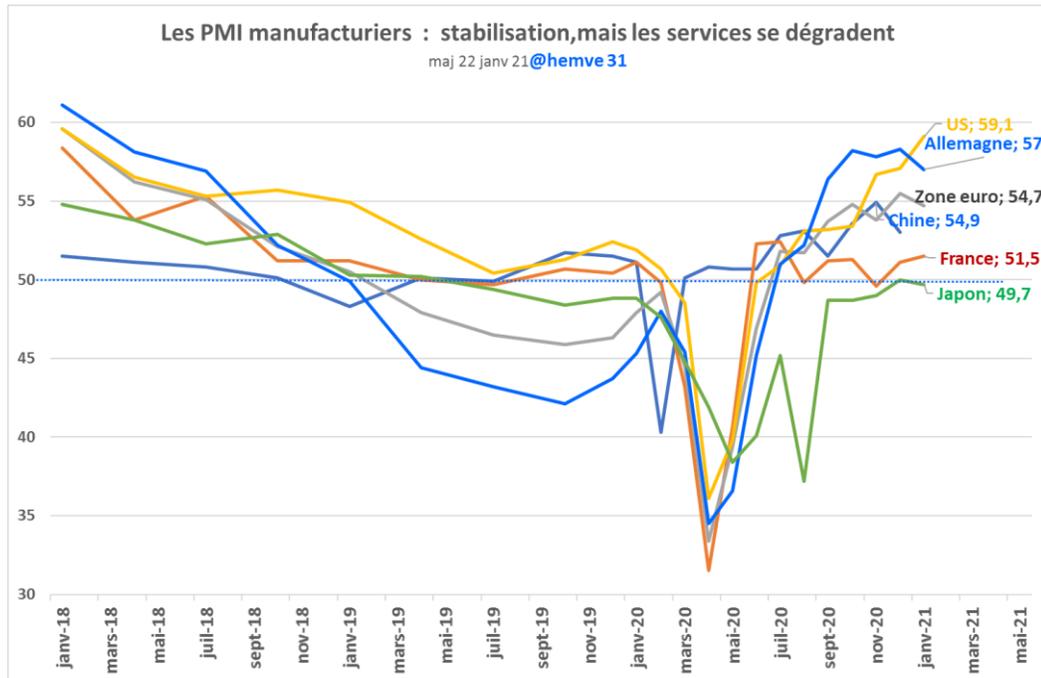


Les banques font mieux que prévu. Bank of America a provisionné 11,3 Mds les « derniers trimestres » et prévoit de racheter 2,9 Mds d'actions.

Netflix dépasse les 200 millions de souscripteurs (il y en avait 100 en 2017). The Queens gambit a eu 62 millions de spectateurs, Midnight sky 72. La société a moins de résultats que prévu L'entreprise va reprendre son programme de rachat d'actions ; elle possède 8 Mds de cash.

Les PMI liminaires / Contraction de l'activité privée en zone euro

Le secteur manufacturier se révèle moins affecté que celui des services par la deuxième vague de Covid-19. En effet, portée par de nouvelles hausses des nouvelles commandes, des exportations et du travail en attente, la production des fabricants a fortement augmenté en janvier, ce pour un septième mois consécutif.



L'Amérique de Trump surperforme pour le dernier mois.

Trump quitte la maison blanche, en catimini, mais avec un bon bilan

C'est la présidence américaine qui a donné le plus de pouvoir d'achat aux américains moyens. C'est ce que publie le Census bureau et la FED. Début 2020, avant le Covid, le revenu médian des ménages américains avait atteint 68 700 \$, en hausse de 6,8% par rapport à 2018. 50% de plus que sous Obama, la plus forte hausse depuis 1967.



La hausse a surtout profité aux minorités : 4 millions de personnes sont sorties de la pauvreté avec une hausse de revenu de 19%. Trump en a profité lors des élections en gagnant 12 millions de voix par rapport à 1976. 4 pts chez les Noirs, Latinos, portoricains.

Les US ont fait 5 pts de croissance de plus que la France.

La bourse en a profité aussi.

Au bilan, notons aussi la réduction du CO2 depuis 4 ans les US sont le pays qui a le plus réduit ses émissions. [Voir le-cac-vu-de-Newyork-43](#)

L'Europe est bien contente de profiter des vaccins mis au point aux US grâce aux 2 Mds \$ mis sur la table par Trump. On attend toujours celui de Sanofi-Pasteur.

L'échec principal de Trump, ce sont les relations avec la Chine. Le déficit commercial s'est accru, malgré la hausse des taxes. La Chine a renforcé ses parts mondiales dans le commerce international

Trump s'est tiré une balle dans le pied avec ses tweets, son comportement et sa personnalité décapante. Il part en catimini, à cause de son refus de reconnaître la victoire de Biden (c'est le problème de la démocratie, qui sanctionne parfois à tort les réussites), et son opposition frontale à l'establishment de Washington.

Que va faire Biden ? A suivre : Helicopter monnaie ? 1500 Mds d'aide, pour commencer Et donc une hausse des taux assez rapide ? Faudra-t-il alors payer plus cher nos dettes, en Europe ?

Biden interdira-t-il la fracturation hydraulique (gaz de schiste) ?



Non, il ne semble pas que Biden interdise carrément la fracturation hydraulique. Au lieu de cela, **il dit qu'il veut « s'en éloigner progressivement »**. En tant que vice-président et candidat à la présidentielle, il a soutenu la stratégie énergétique de l'administration Obama, qui a contribué à stimuler le boom de la fracturation hydraulique.

Les points de vue des hauts fonctionnaires de l'administration sont mitigés. L'ancien secrétaire d'État John Kerry, qui sera l'envoyé climat de Biden, a précédemment soutenu la fracturation hydraulique. Biden n'a pas prévu de la bannir complètement. Son plan interdit les nouveaux permis de gaz et de pétrole sur les terres fédérales, mais la majorité du gaz naturel n'est pas produite sur les terres fédérales.

Le gaz de schiste deviendra probablement plus cher sous Biden, qui devrait annuler de nombreuses incitations fiscales et imposer des réglementations plus strictes sur les émissions de méthane et d'autres protections environnementales. Le résultat net pourrait ajouter entre 5 \$ et 6 \$ le baril au coût de production.

Environ 156 900 Américains occupaient des emplois dans l'extraction de pétrole et de gaz en septembre 2020, selon le US Bureau of Labor Statistics, **Renoncer au gaz de schiste, signifierait l'achat de pétrole à l'étranger, plus d'inflation, et baisse du pouvoir d'achat.** Avec une transmission au monde entier de l'augmentation des cours du brut, de l'inflation, de la hausse des taux, de la baisse du \$... et donc du pouvoir d'achat. Mais les démocrates n'ont jamais été les amis du pouvoir d'achat, (sauf sous Clinton)

Le gaz de schiste reste l'énergie la plus épouvantable en termes de pollution. Émissions de méthane pollution de l'eau etc... Sa production devrait être interdite. Elle s'arrêtera toute seule dans les 20 prochaines années, car c'est aussi l'énergie qui a le plus mauvais rendement en termes d'efficacité : il faut presque consommer autant d'énergie pour la produire que ce qu'elle rapporte. Rapport 2 à comparer à dix pour l'extraction des autres énergies. Seul le photovoltaïque et le bio éthanol sont aussi mauvais. Donc au moindre retour de fortune, comme dans le cas de la Covid, beaucoup d'opérateurs plongent et font faillite.

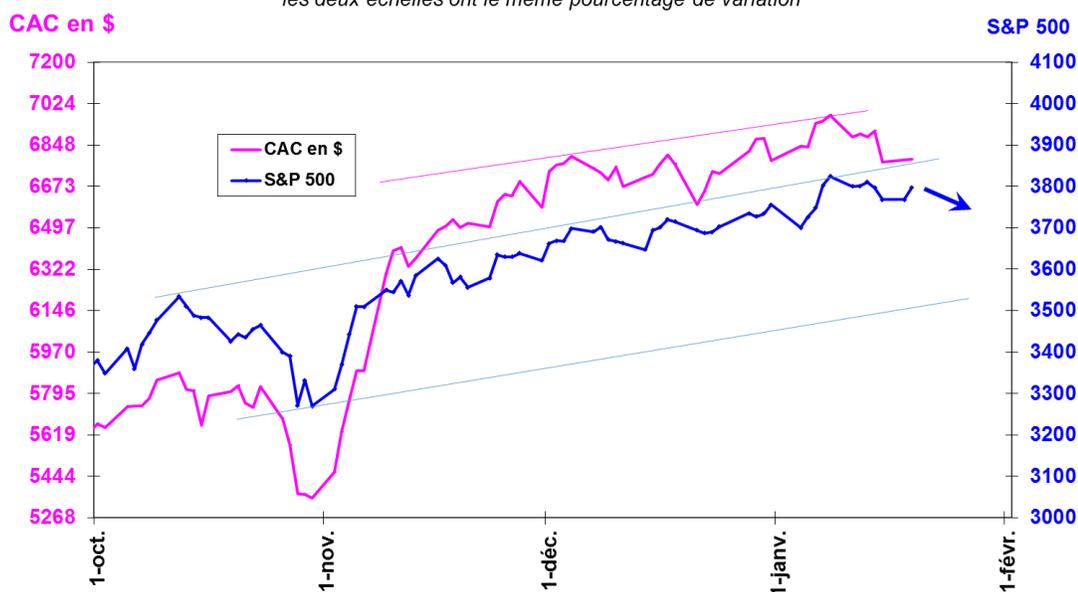
Rejoindre les accords de Paris est une opération de communication. Mais tout le monde y croit. Sur l'écologie il y a les déclarations et les actes.

Quant aux français ils voudraient « en même temps » qu'il y renonce, mais surtout pas payer le pétrole mondial plus cher, ni d'inflation, ni de baisse du pouvoir d'achat.

La semaine en bourse :

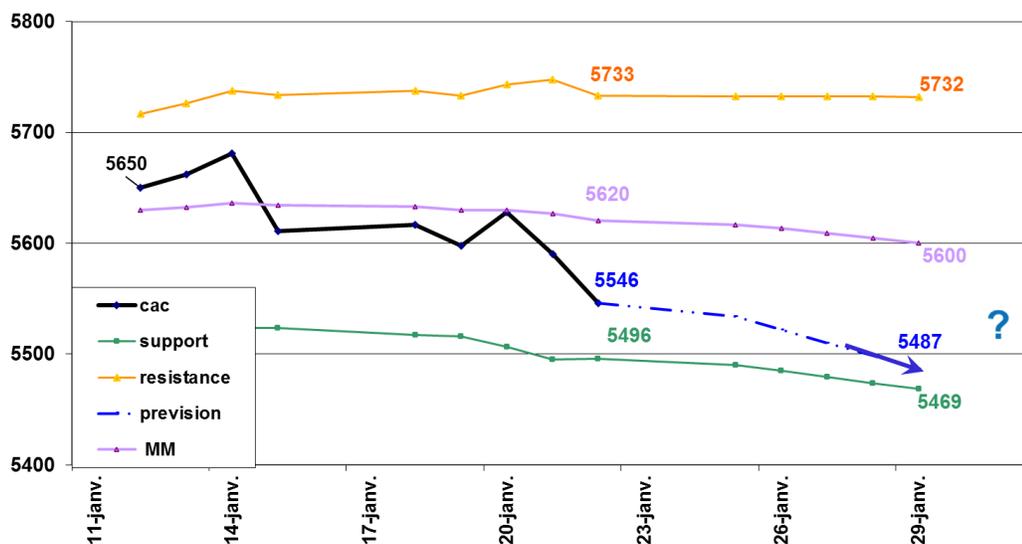
La France voulait emprunter 7 Mds cette semaine. L'offre d'emprunt a été sursouscrite à 75 Mds au taux de 0,5%. On ne sait pas ce qui va se passer dans 6 mois. Les assurances vie placent vos sous à 50 ans !

Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 22 janv 21) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 22 janv 21) @ Hemve 31



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.
 Bon Weekend
 Hemve 31