

## Le CAC vu de Nouillorque, Actualité





(Sem 9, 25 fev 13) © Hemve 31

(v2 mise à jour 26 à 12h)

Actualité oblige, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

**Le scénario « portes de saloon » avec les élections italiennes du 25 février,  
La nomination du nouveau gouverneur de la BOJ,  
La conjonction des deux fait exploser la volatilité de l'euro et des actions  
L'axe Rome- Tokyo va décider de l'ampleur de la baisse des marchés**

**Les élections italiennes des 24 et 25 février**

			
<b>Bersani 30,5%</b>	<b>Berlusconi 30%</b>	<b>Beppe Grillo 24%</b>	<b>Monti 9,8%</b>
<b>Chambre: 340</b>	<b>124</b>	<b>108</b>	<b>45</b>
<b>Sénat :113</b>	<b>116</b>	<b>54</b>	<b>18</b>

**Bersani a la majorité chez les députés. La majorité au sénat est 158 Résultats définitifs**

Les marchés ont vécu lundi au gré des communiqués de prévisions des résultats : une matinée optimiste dans l'euphorie, pour les marchés qui attendaient une victoire du centre-gauche dans les deux assemblées. Lundi à midi, les marchés anticipaient ce scénario idéal par une chute du 10 ans italien de 4,45% à 4,20%. Le CAC lui prenait 2%, grâce aux bancaires Puis patatras à partir de 16h le retour de Sylvio plus fort que prévu pouvait donner une majorité différente au Sénat. Alors là, on a vu le scénario "portes de saloon" sur les marchés.

*Le système électoral que les italiens appelle eux même : « la cochonnerie »  
La coalition qui arrive en tête obtient la majorité des sièges à l'Assemblée. Au sénat, par contre, c'est par région que la majorité des sièges est attribuée ; ce qui complique l'obtention d'une majorité. 3 états peuvent faire basculer la majorité la Lombardie, la Vénétie et la Sicile. La Lombardie est le « swing state » qui peut faire basculer la majorité avec ses 49 sièges.*

*Le système italien représente un cas rare de bicamérisme égalitaire, puisque la Constitution confère aux deux chambres les mêmes compétences en matière d'adoption des lois et de contrôle du gouvernement.*

A la vue des résultats définitifs il n'y aura pas de majorité au sénat, pour personne. Dans ce cas l'Italie est ingouvernable et devra revoter dans les 3 mois

Je vous avais prévenu ce week end que ça allait décoiffer lundi à partir de 15h .On n'a pas été déçu. Une superbe descente en after. Ce soir, on s'achemine à 22h sur 3620 pour le CAC, après avoir touché 3780 en milieu de journée (60 Pts de montée, 160 de descente au total 220 près de 6% de fluctuation) en une journée on a fait le plus haut et le plus bas de l'année ! L'essentiel des fluctuations est du aux banques à la hausse, comme à la baisse, avec les craintes sur le retour de la crise financière.

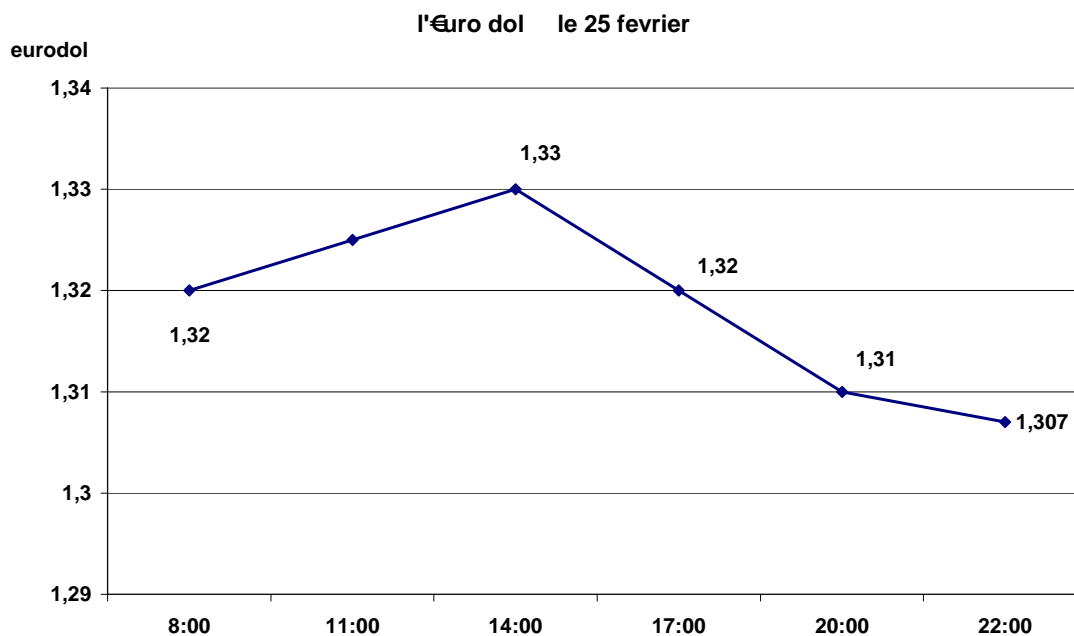
La suite du feuilleton italien n'est pas finie : Il y a simultanément le vote des Régions. Les 3 régions du Nord ont fait un pacte pour conserver 75% de leur impôt, sans le redistribuer au sud. Si la Ligue du nord gagne les élections, on arriverait rapidement à un bras de fer, avec le pouvoir central. Le résultat n'est pas encore connu

### **Lundi matin, le gouvernement japonais a désigné Kuroda, prochain gouverneur de la BOJ**

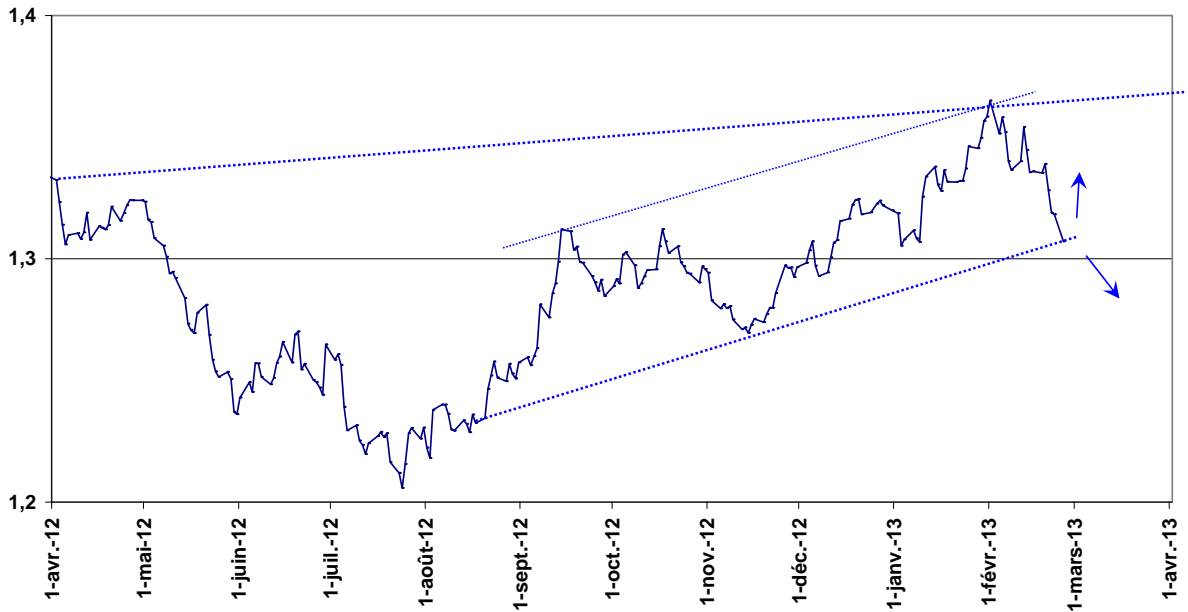
M. Kuroda est réputé favorable à la politique monétaire ultra-accommodante voulue par M. Abe, en particulier la planche à billets, sans aucune retenue

Les informations de presse publiées lundi ont entraîné immédiatement un net repli du yen et un bond du Nikkei. Par effet de bascule l'euro remontait vertical

Sur le marché de l'euro ça été violent : plus de 3% de fluctuation

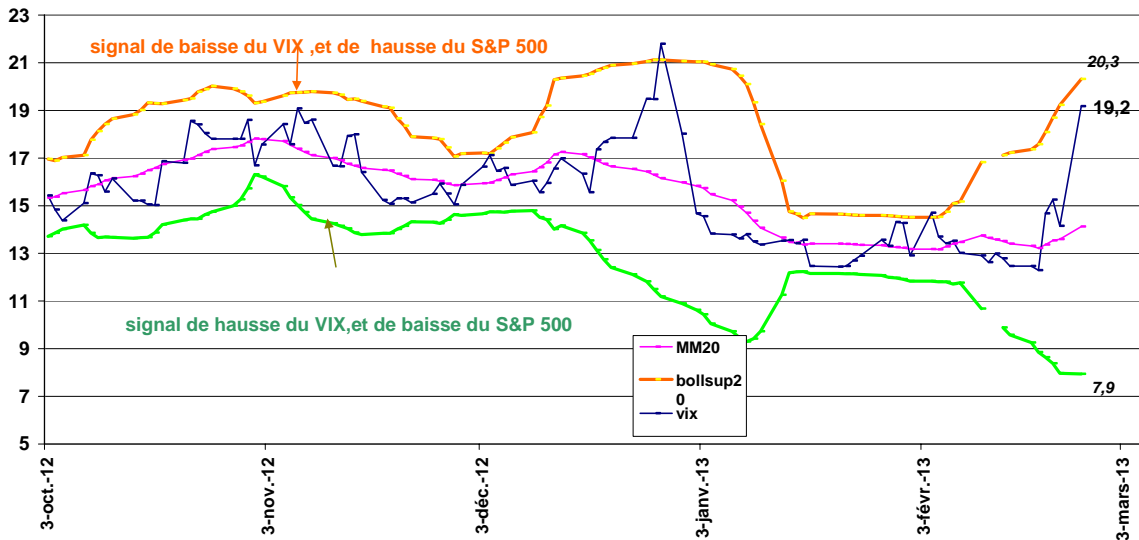


**l'euro dollar** maj 25 fev 13 © Hemve 31



Le VIX se rapproche des 20 ce soir. le seuil des grandes chutes Le Spardow dit encore une ou deux séances de baisse possible, avant de se retourner. Est-il trop tard pour entrer en short ?

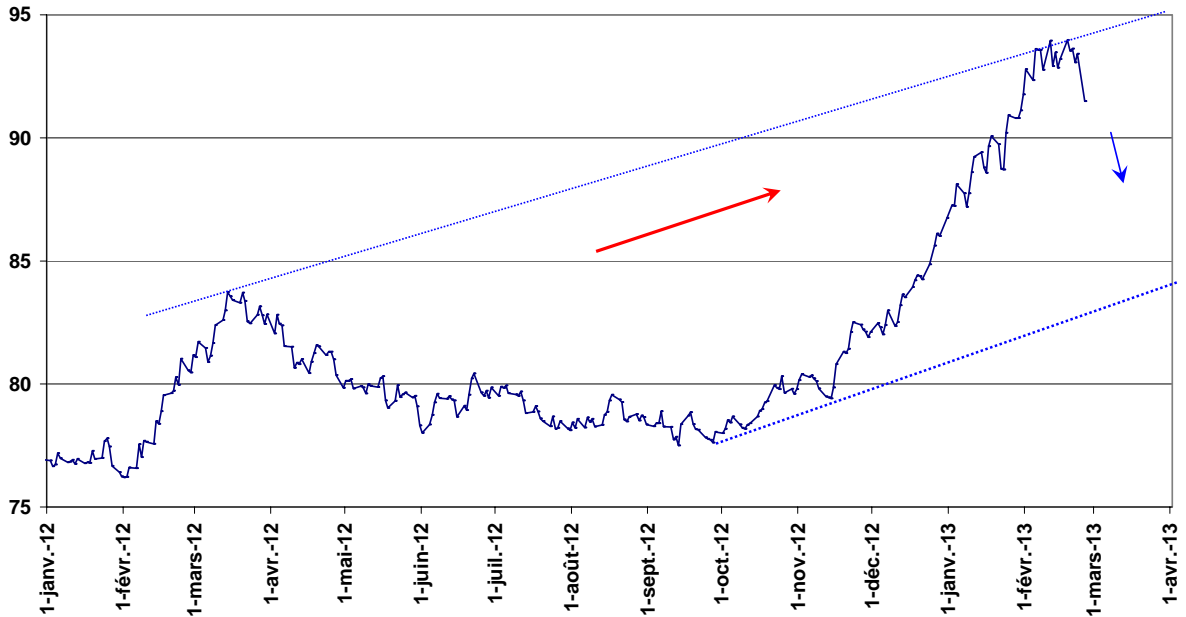
**l'indice Spardow "le retournement de tendance quand VIX bute sur les bollinger 20"** maj 25 fev 13



On pourrait penser que le point de retournement arrive mercredi soir au plus tard

**Mais plus inquiétant est la hausse du yen, lundi soir !** Les investisseurs japonais prennent peur sur la zone euro. Ils possèdent 6% des dettes françaises, italiennes...

le dollar yen maj 25 fev 13 © Hemve 31



Si le yen remonte, les investisseurs japonais vont vendre aussi WS,  
Mardi matin le yen hésite, l'euro aussi.

Soyez prudents

Hemve 31