

Le CAC vu de Nouïllorque

(Sem 35, 1 sept 2017) © Hemve 31

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

Des marchés au gré du \$, qui fait du yoyo
La tempête tropicale Harvey paralyse Houston,
Le missile coréen fait moins peur à WS qu'à Paris,
Le PIB US, revu à la hausse, pousse le \$,
Des croissances synchrones en zone euro soutiennent l'euro,

Harvey est le plus gros cyclone sur les US depuis 2005

Il est tombé 60 cm de pluie, en une journée inondant des villes et plus d'un mètre à certains endroits. 100 000 personnes sont sans abri. Cette région du Texas raffine la moitié du brut américain. Elle représente aussi un nœud de transport important pour le commerce américain. Le Texas contribue à 9% du PIB américain. Une bonne partie des raffineries sont à l'arrêt. Les assureurs mondiaux vont devoir payer des dégâts considérables.

Mais Harvey met en sommeil les querelles partisans au Congrès sur le budget, et sur le relèvement du plafond de la dette. Les marchés pensent que la FED ne relèvera pas ses taux. Surtout le Texas va bénéficier de la manne de la reconstruction. Un Etat républicain que Trump va chérir



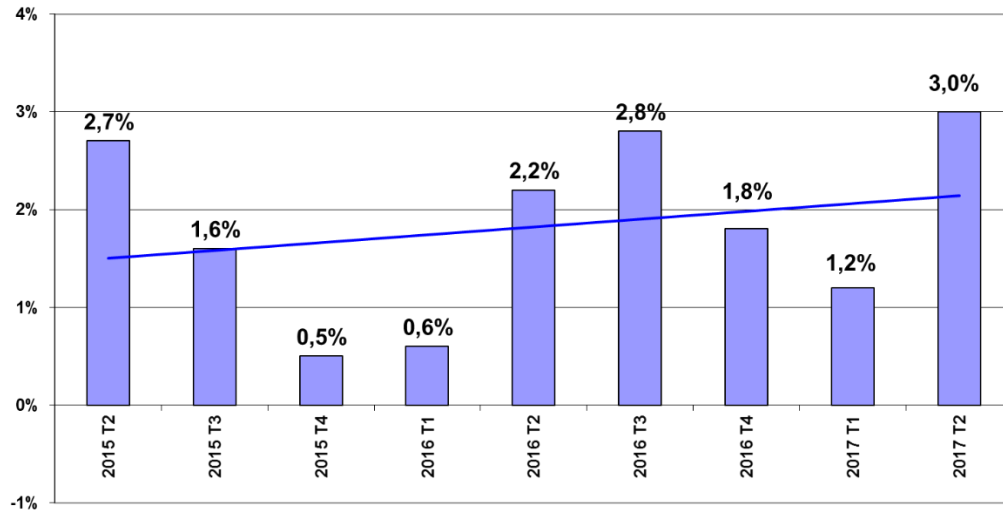
La Corée du Nord tire un nouveau missile au-dessus du Japon mardi matin. Les japonais n'ont pas abattu ce missile, car il ne survolait pas une zone très peuplée. Yen et euro montent aussitôt, le CAC dégringole. WS tient bon. L'eurodollar franchit les 1,2, puis se replie.

Peu probable que Kim Jong Un en reste là. La bêtise va conduire à une escalade que personne ne maîtrisera. Les conséquences seront importantes sur la confiance dans cette région du Monde, et donc les marchés voir [le-cac-vu-de-Newyork-32](#)

La croissance US du 2^e trimestre est révisée à la hausse à 3% (au lieu de 2,6%)

Une forte consommation 3,3% et un fort investissement. la consommation tire sur l'épargne ; ce qui limite la soutenabilité. Inflation et salaires restent sages

Croissance aux US en rythme annualisé maj 31 aout17 @Hemve 31



Du coup le \$ reprend des couleurs mercredi. Il va bien falloir que la FED acte cette croissance.

Les PMI / Pour une fois les croissances de la zone euro sont synchrones

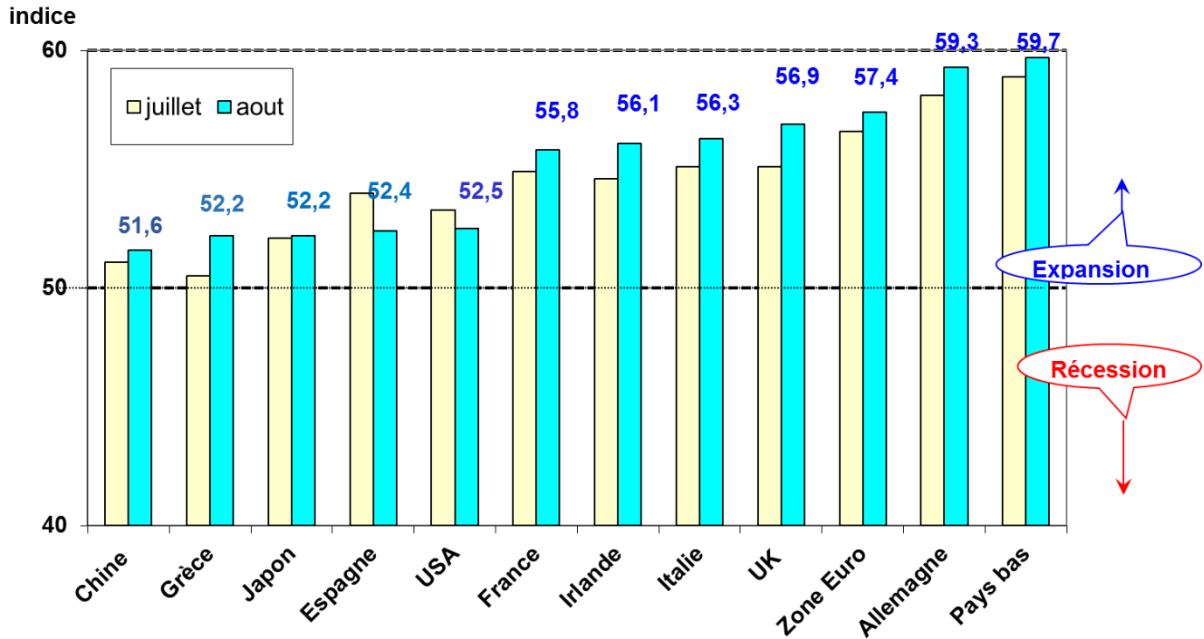
En zone euro c'est la plus forte augmentation depuis 2011. (Consommation et exportation) Autriche, RFA et Pays bas emportent la croissance. Mem la Grèce redémarre. Forte embauche en Autriche, Allemagne Pays bas. Les délais augmentent partout. Les prix aussi.

En France, le taux d'expansion de la production reste inférieur aux commandes. On assiste à une forte augmentation des arriérés en aout. Les délais de livraison s'allongent. L'absence de mesure de Macron pour fluidifier le travail ne contribuent pas aux embauches. Ce ne sont pas les mesures cosmétiques qui changeront la donne.

L'euro est tiré à la hausse par le bon niveau d'exportation. La croissance de l'inflation en Espagne et en Allemagne plaide pour un arrêt des politiques accommodantes

PMI manufacturier d'aout comparé à juillet

maj 1 sep 17 @Hemve31

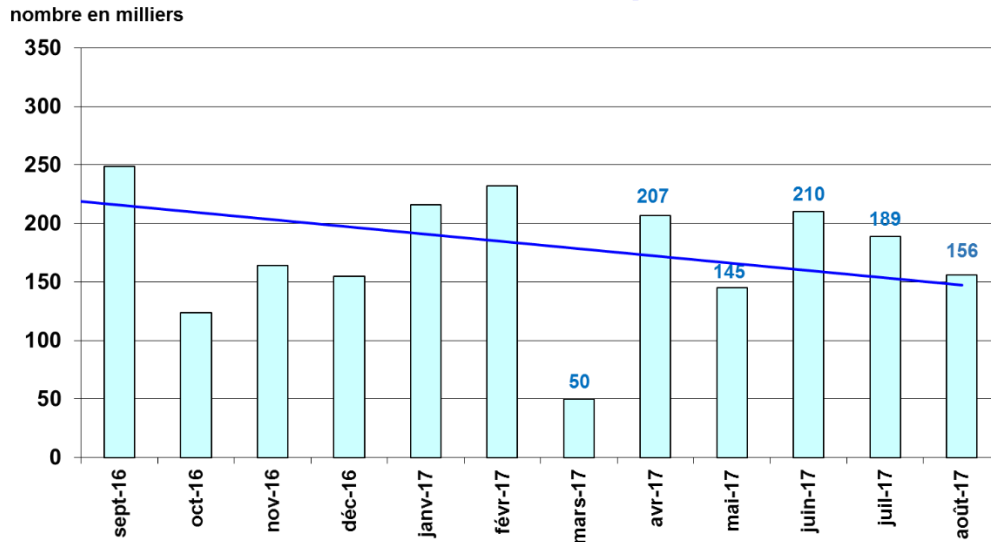


Le job report vendredi

La création d'emplois revu à la baisse sur les 3 derniers mois. Des chiffres qui déçoivent.

Création d'emplois aux US (non farm payrolls..) : 2,1 millions depuis un an

maj 1 sept 17 @hemve31



Mais dans le passé, les chiffres de juillet et aout ont systématiquement été révisés. Les opérateurs ont décidé de ne pas en tenir compte.

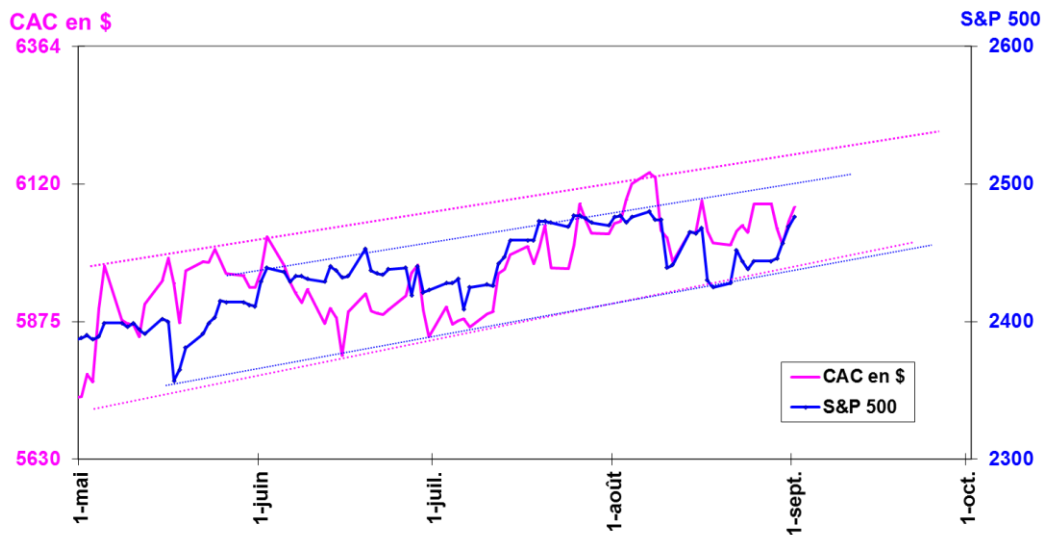
Des marchés au gré du \$, sous l'influence de l'euro et du yen

l'euro dollar, retour à 1,22 la prochaine résistance maj 31 aout 17 © Hemve 31



1,2 est une barrière psychologique importante qui ne se laissera pas franchir facilement. Le marché a fait preuve cette semaine d'une forte volatilité, en fonction des soubresauts du \$, plus de 2%

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 1 sept 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Cac exprimé en \$ et WS vont toujours de concert.

La semaine prochaine :

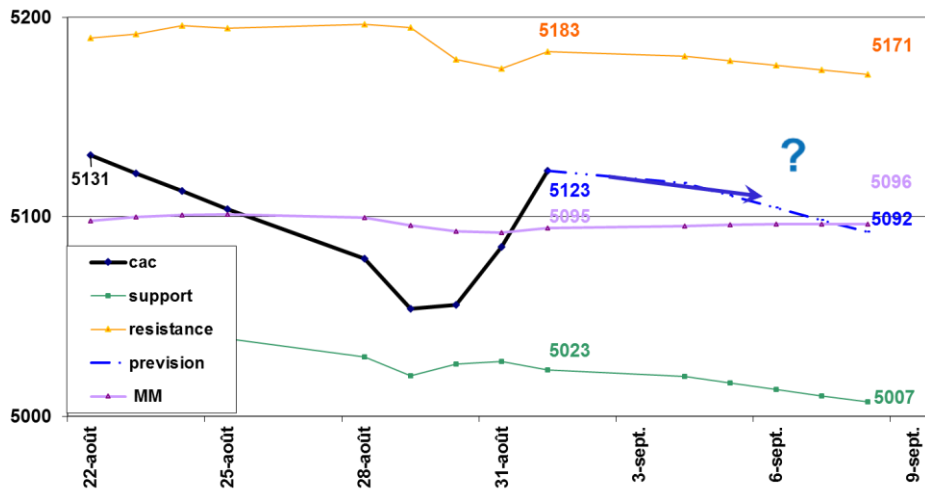
Toujours les tensions géopolitiques, mais aussi la réunion de la BCE. C'est toujours le \$ qui fait la loi. La hausse de l'euro coiffe toute velléité au CAC de s'envoler. Les valeurs exportatrices (Airbus.) ont les couts en euro et les ventes en \$.

WS est fermé lundi 4 septembre « Labor Day ».

le CAC depuis janvier 2017 maj 1 sept 17 10h @Hemve31



La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 1 sept 17) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31