

Le CAC vu de Nouïllorque

Sem 25, 24 juin 2023 © Hemve 31

Mise à jour samedi soir

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

**Les banques centrales mènent la danse,
Effondrement du secteur manufacturier.
Krach boursier sur l'éolien
Rébellion de Wagner en Russie.**

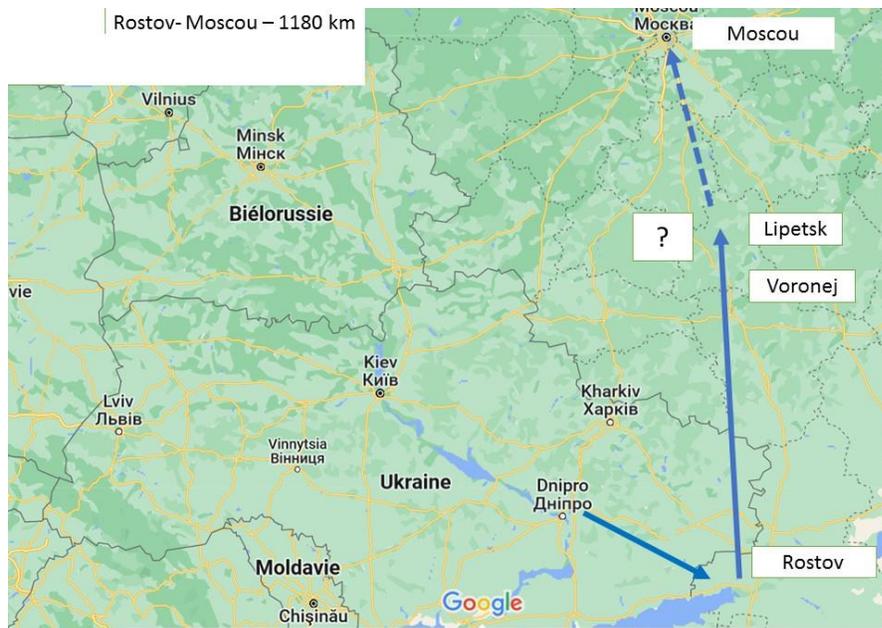
Rébellion de la milice Wagner en Russie

Le groupe armé Wagner qui se bat aux côtés des Russes en Ukraine s'est retourné contre Moscou vendredi.

Son leader Evgueni Prigogine a accusé l'armée russe d'avoir mené des frappes meurtrières sur ses combattants. Il appelle au soulèvement contre le commandement militaire.

« Le prince dont le pouvoir n'a pour appui que des troupes mercenaires ne sera jamais assuré ni tranquille », disait Machiavel. Prigogine a pris le pouvoir du commandement militaire à Rostov, en charge du front ukrainien. Les soldats de Wagner marchent sur Moscou samedi. Samedi soir, ils sont à 400 km de Moscou à mi-chemin entre Rostov et Moscou, au niveau de Lipetsk.

La question est comment va répondre l'armée régulière. Il est étonnant qu'elle n'ait pas bougé et laissé une colonne militaire se déplacer à grande allure sur 800 km, sans intervenir.



Ou avec des interventions minimales.

Le gouvernement russe voulait mettre fin à cette milice, en intégrant ses soldats dans l'armée régulière, le 1er juillet. Prigogine espérait rallier la population à lui. Tard dans la soirée, Prigogine fait volte-face, et arrête son avancée. A-t-il eu des informations, faisant état d'une forte résistance prévisible à Moscou ?

Qu'a-t-il négocié samedi soir ? Que va devenir la milice Wagner, en particulier en Afrique ?

« **La FED doit poursuivre son combat face à l'inflation** », déclare Powell devant la chambre des Représentants. L'objectif reste de 2 %.

Donc la hausse des taux est certaine à la prochaine réunion, le 26 juillet. Les marchés n'aiment pas et baissent.

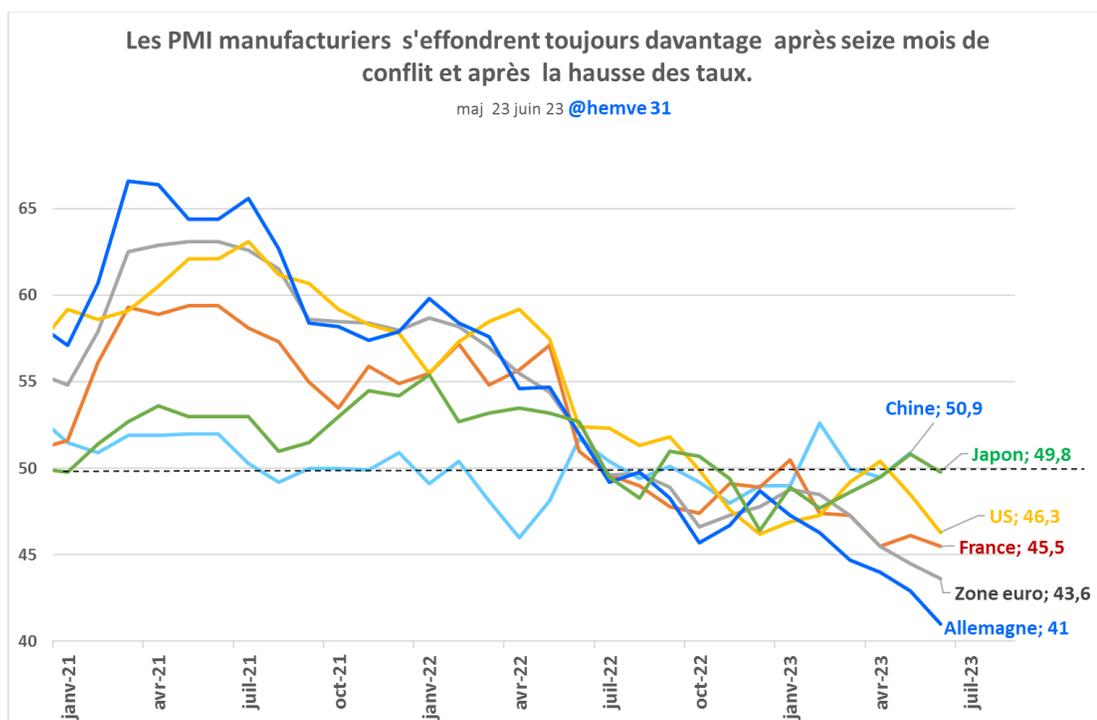
Le rythme d'augmentation des salaires (hausse des services) n'est pas compatible avec l'objectif d'inflation.

Les banques centrales de Suisse, d'Angleterre, de Norvège relèvent leurs taux.

Salon du Bourget

La compagnie indienne Indigo commande 500 Airbus A 320 Néo pour la période 2030-2035. Au prix catalogue, cela représente 55 Mds. et Air india commande aussi 250 Airbus.

Les PMI manufacturiers liminaires



Le secteur manufacturier continue de s'effondrer, faute de demande. Le secteur des services commence à suivre le mouvement de baisse.

C'est la débâcle dans l'éolien. Violent krach boursier.

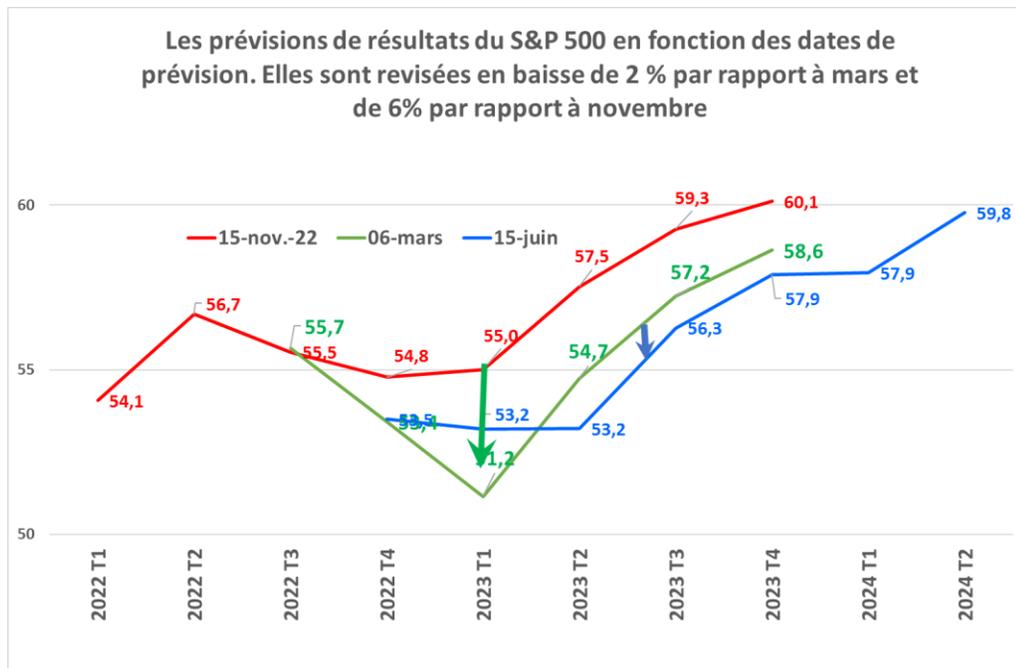
6 milliards de capitalisation boursière partent en fumée vendredi. Siemens Energy perd plus de 31 % en bourse, emporté par de graves difficultés techniques chez Gamesa. Des problèmes de roulement et de pales de rotor sur les installations terrestres.. 30 % au moins du parc installé est affecté : les réducteurs d'engrenages subissent des porte-à-faux. La remise en état va demander au moins un milliard de réparations.

Arrêt total du nucléaire en Allemagne, de très grosses difficultés dans l'éolien (30 % du parc hors service). L'Allemagne a stoppé la publication des moyens de production de son électricité depuis une semaine. Elle importe massivement le nucléaire français et fait tourner à plein le charbon, pour imposer une électricité beaucoup plus chère aux consommateurs !

La physique est tenace. Il faut bien produire du 50 Hz juste à temps, en fonction de la demande, chaque seconde de l'année. Cela se termine soit par du nucléaire, du gaz, ou du charbon.

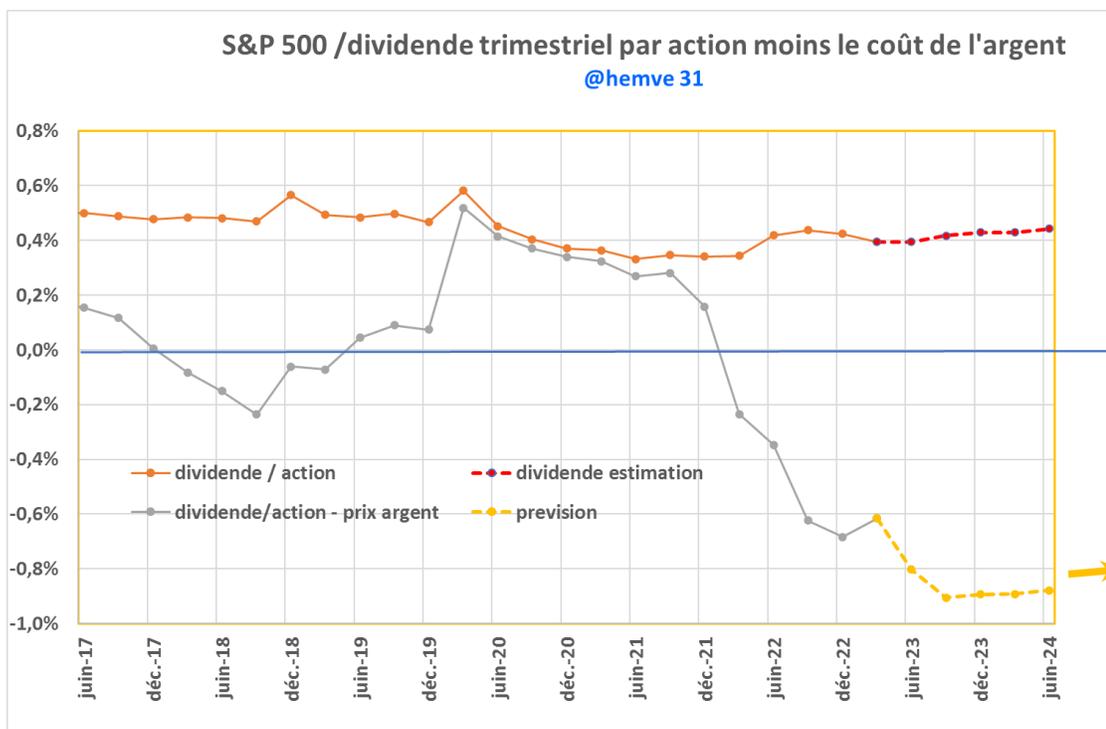
Reste à annoncer aux Européens qu'on les a manipulés avec cette énergie qui n'est pas prête techniquement. Bien sûr, c'est la faute des industriels qui ne savent pas faire, et non aux politiques qui ont subventionné une filière immature. ! Les installations éoliennes représentent aujourd'hui un investissement de 1500 Mds, financé en partie par les contribuables. Cette défaillance peut-elle déclencher une nouvelle crise financière ? En tout cas, cela laissera des traces aux prochaines élections européennes le 9 juin 2024.

Les prévisions de résultats du S&P 500 sont revues à la baisse, avec la hausse des taux.



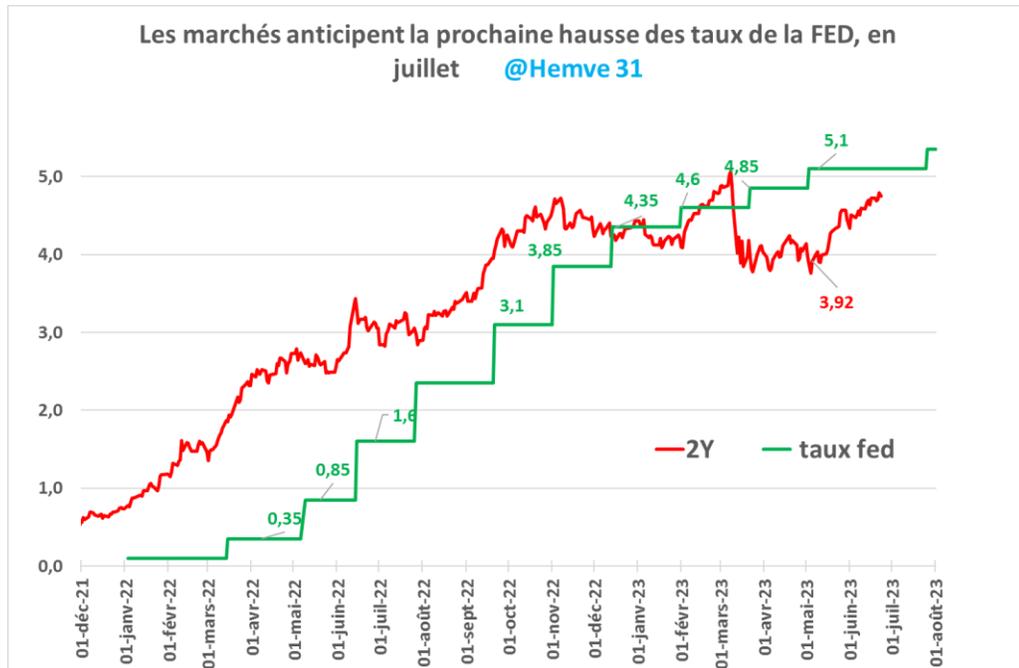
Seules les technos tirent leur épingle du jeu.

Les dividendes se maintiennent grâce aux rachats d'actions. Le coût de l'argent (5 %) devient trop cher, comparé aux dividendes (1,6 %). Les actions américaines sont sur évaluées.

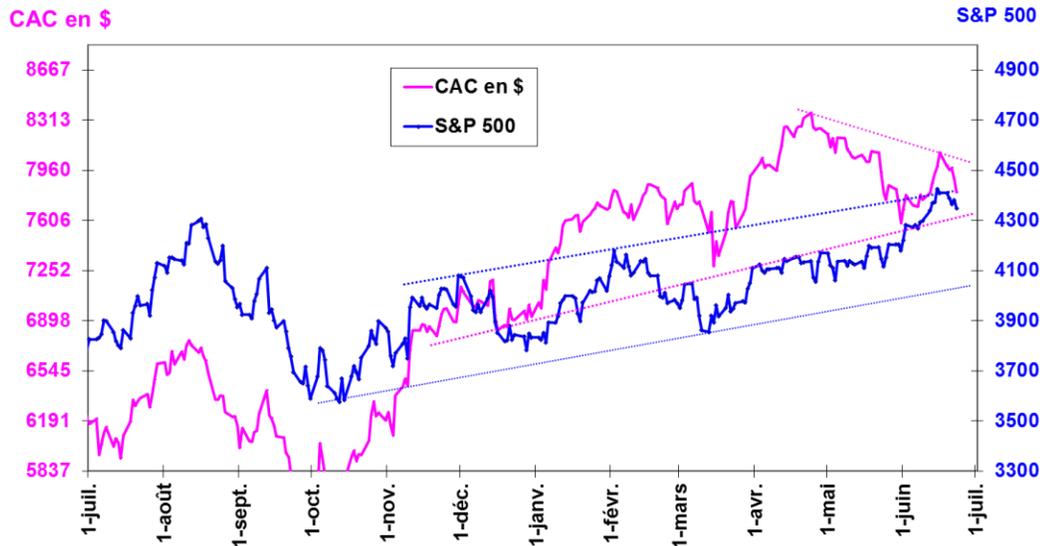


La semaine en bourse :

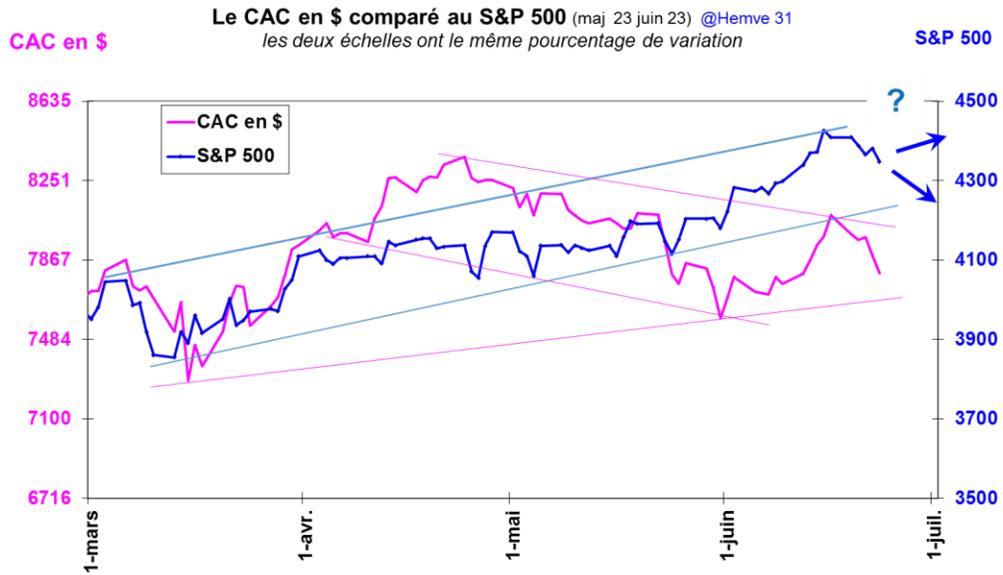
Les marchés anticipent la prochaine hausse des taux, en juillet. Paris repere 3 % cette semaine.



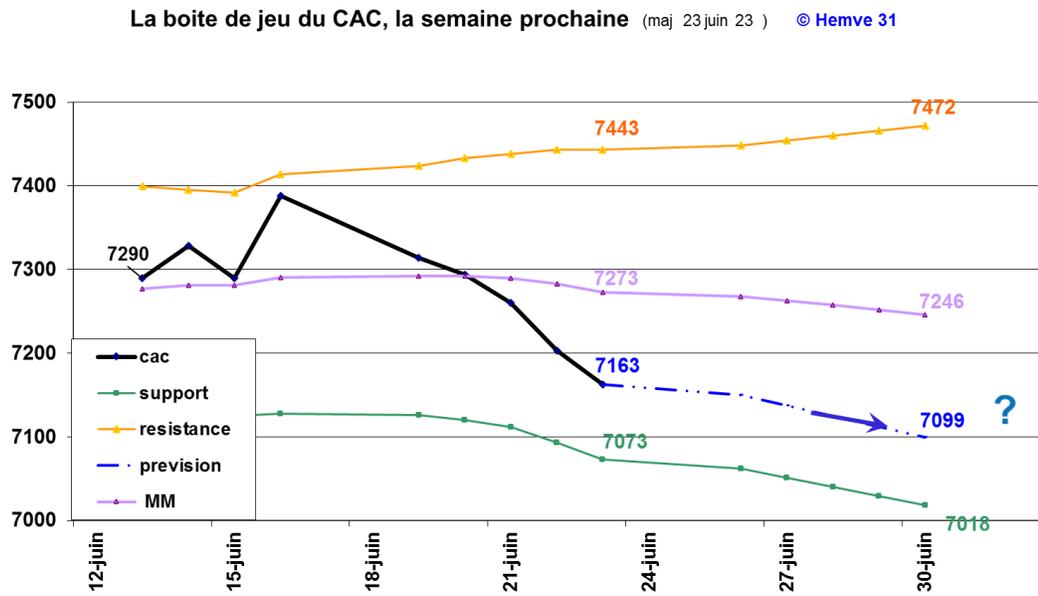
Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 23 juin 23) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Depuis novembre, le Cac a fait jeu égal avec WS, mais il a subi les fluctuations du \$ et une hausse des taux américains plus précoce



La semaine prochaine :



Soyez prudent.
 Bon week-end.
 Hemve 31