

# Le CAC vu de Nouillorque

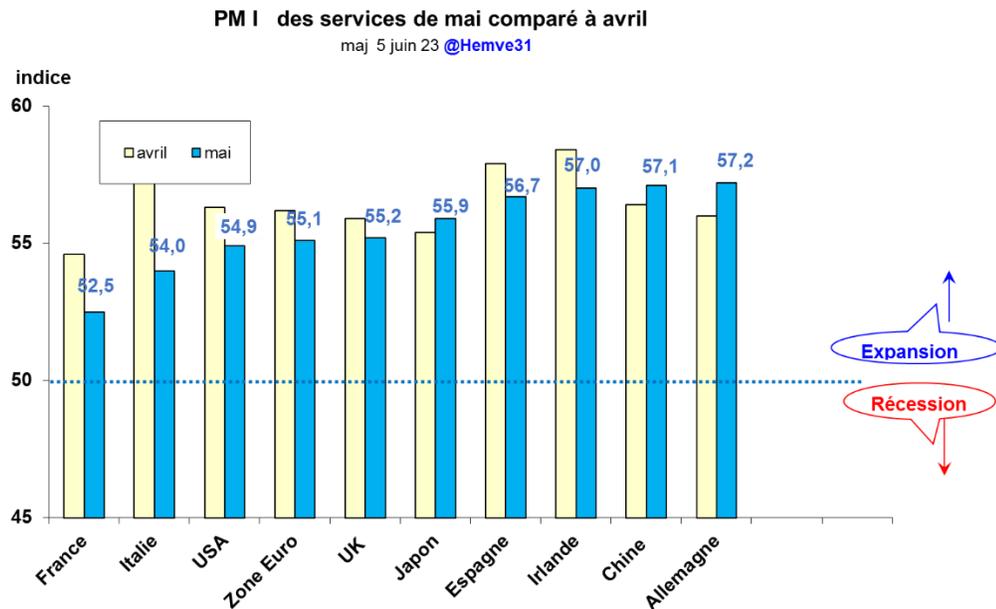
Sem 23, 10 juin 2023 © Hemve 31

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

## Vers une pénurie immobilière, Doute sur la prochaine réunion de la FED.

### Les PMI des services

Le secteur manufacturier s'effondre ; les services tiennent le coup. Le rattrapage de la période Covid n'est pas fini.



Le secteur manufacturier est plus intéressant, car c'est un indicateur avancé de l'économie. Nous avons vu la semaine dernière sur l'emploi que l'augmentation des emplois en mai est très liée à la santé, à la restauration, et au gouvernement.

Mais là aussi, les services commencent à décroître. L'inflation va finir par entraîner une récession en 2024.

Le chômage diminue au Japon, à cause de la pyramide des âges. Même observation pour la Chine, l'Europe.

# COMPARING POPULATION PYRAMIDS

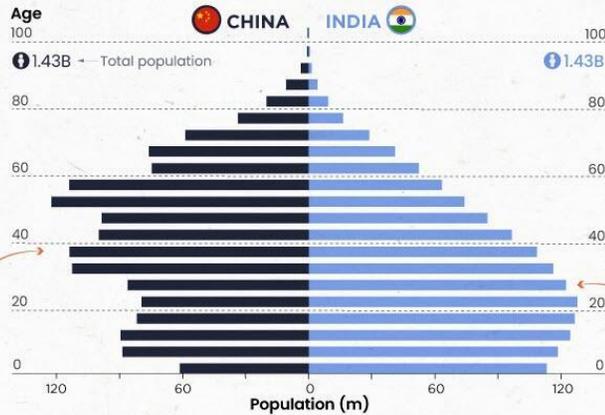
Population pyramids illustrate the demographic makeup of a population, revealing age distribution, birth, and death rates. They are categorized into three commonly seen shapes →

- Expansive**  
Have a **broad base** that represents a large young population, indicating high birth rates. Typically seen in developing countries that often also have **high mortality rates**.
- Constrictive**  
Have a **narrow base** that indicates fewer young people compared to middle-aged and elderly people in the population. Common in developed countries with **low fertility rates**.
- Stationary**  
Have a **tower-like structure** due to stable population growth and similar numbers of people across age groups. Common in developed nations with **moderate fertility rates**.



**China's** constrictive population pyramid was partly shaped by decades of the one-child policy, which was implemented in 1980 before being loosened to a two-child policy in 2016, and then to a three-child policy in 2021.

Median age: 38 yrs



Populations with a **low** median age suggest high potential for future growth but also the need for **substantial investment in education, healthcare, and job creation** to reach their potential.

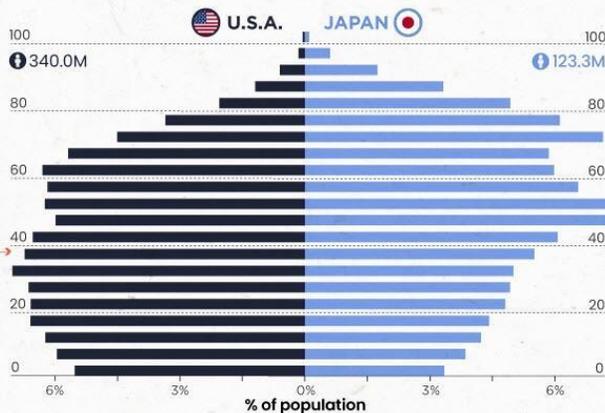
Median age: 28 yrs



The **U.S.** population pyramid is starting to look less stationary and more constrictive, similar to **Japan's**.

However, in contrast to Japan's low immigration rate, the U.S. benefits from a regular inflow of young, working-age people.

Median age: 39 yrs



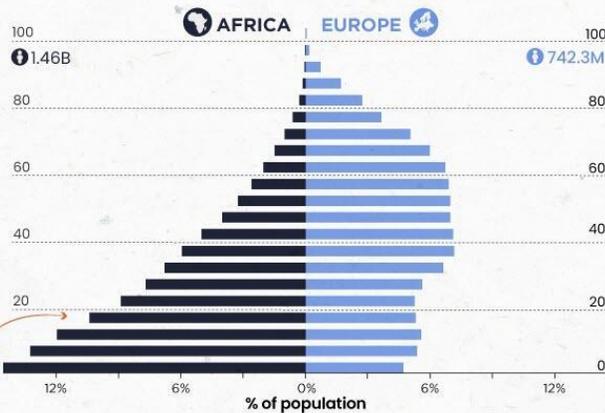
Populations with **higher** median ages tend to have longer life expectancies, but face a **decrease in labor force participation and potential economic challenges**.

Median age: 49 yrs

While **Africa** has a high total fertility rate of 4.2, the average life expectancy is 63 years-old.

**Europe's** total fertility rate is a mere 1.5 while the average life expectancy is 80 years-old.

Median age: 18-19 yrs



The United Nations defines the total fertility rate as the **average number of children that would be born to a woman over her lifetime** if she were to experience the current age-specific fertility rates throughout her life.

Median age: 43-44 yrs



## Vers la pénurie immobilière

Notre gouvernement crée la pénurie à venir.

Trois mesures ont un impact considérable :

- L'interdiction de louer les logements classés G en 2025, F en 2028. Ces logements vont être retirés du marché. Il n'est pas possible d'améliorer leur rendement à un coût raisonnable.
- La stérilisation du foncier par la zéro émission nette dans les PLU. Une prime pour les insiders. Les autres iront se loger loin de leur travail.
- La suppression des subventions pour le logement individuel, et leur réduction pour le logement collectif (loi Pinel finance 90 % du locatif). C'est l'effondrement des programmes immobiliers.

Le logement social s'appuie des opérations immobilières à 50 %. Leur réduction de volume va entraîner inéluctablement une réduction du logement social.

Nous nous dirigeons vers 150 000 logements de moins par an. Et autant d'emplois en moins. Les politiques croient que la règle va contraindre les comportements. Les individus réagissent différemment. Le logement s'arrête tout simplement, alors qu'on manque de logements en France.

### La destruction du barrage de Kakhovka, sur le Dniepr

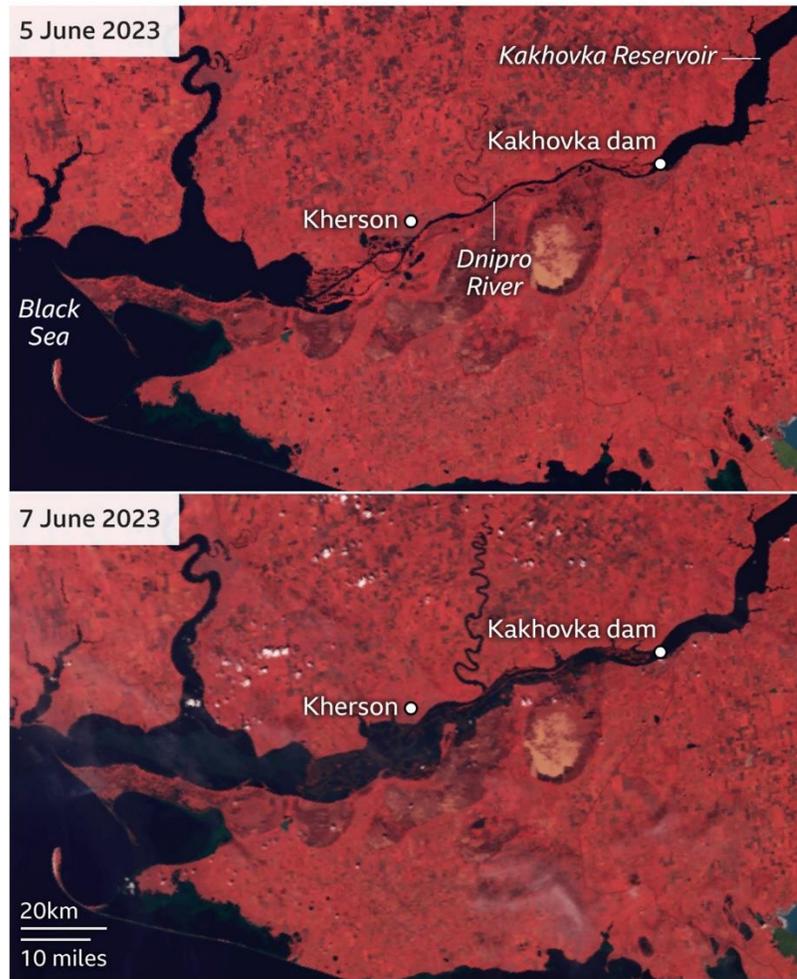
Le barrage a subi des explosions violentes. Il approvisionne la péninsule de Crimée en eau douce. Sa destruction va imposer l'évacuation des zones en aval en particulier Kerson, mais aussi la rive est du Dniepr.

Celui qui a procédé à une telle destruction a joué à l'apprenti sorcier. Que vont devenir les autres barrages sur le Dniepr ? Déjà en 1941, les Soviétiques avaient fait exploser deux barrages sur le Dniepr pour retarder l'invasion allemande. La politique de la terre brûlée qu'a connue Napoléon. Je reste étonné que depuis 15 mois les gazoducs qui traversent l'Ukraine n'aient pas subi le même sort

### Villages and towns worst hit by flooding



## Infrared satellite image shows scale of flooding

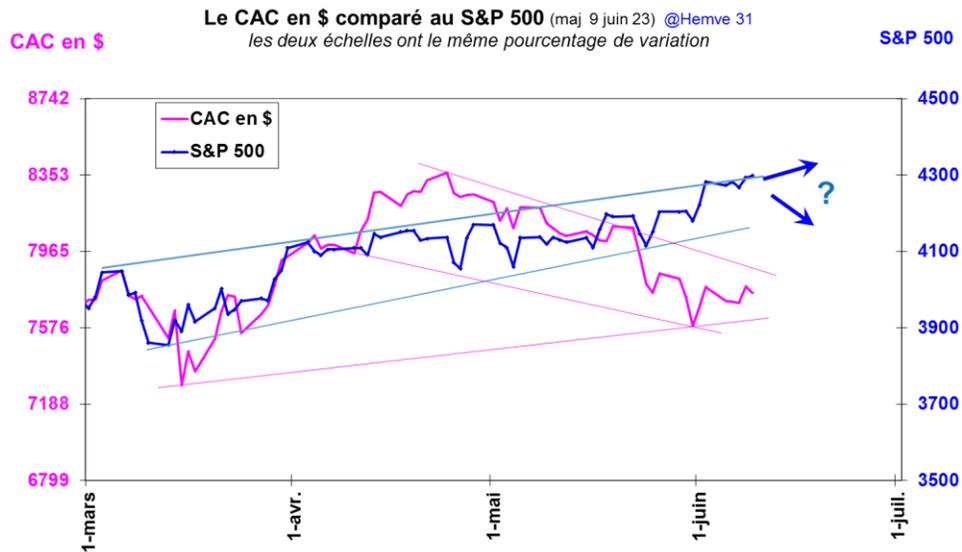
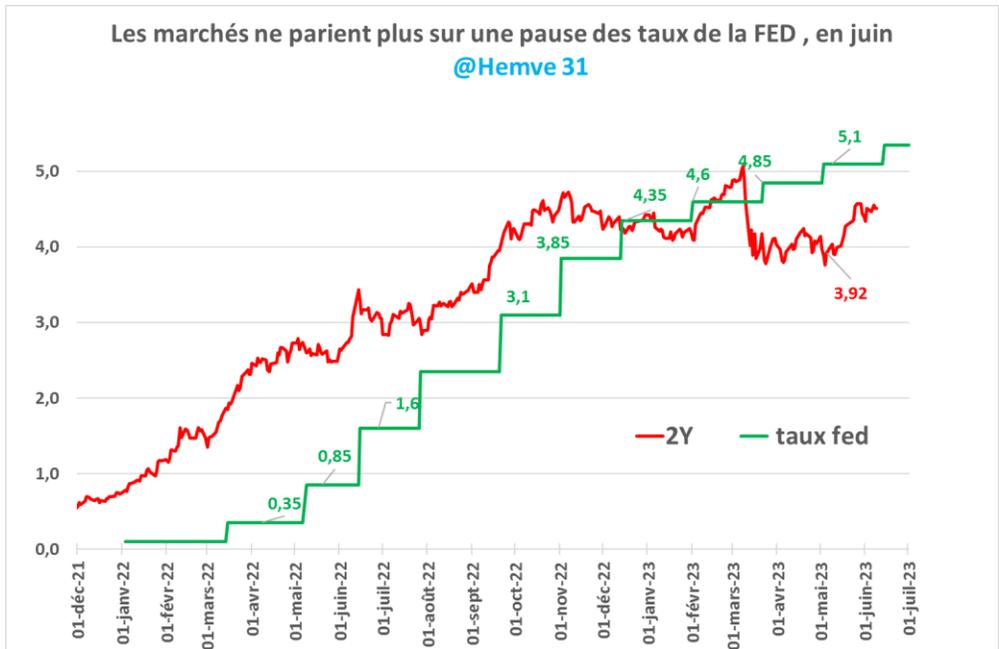


Source: Copernicus Sentinel-3

La pollution est considérable : stations essence inondés, Usines chimiques, site de traitement... Nous mettrons du temps à savoir qui est le commanditaire, comme pour le gazoduc Nordstream 2 sous la Baltique.

### **La semaine en bourse :**

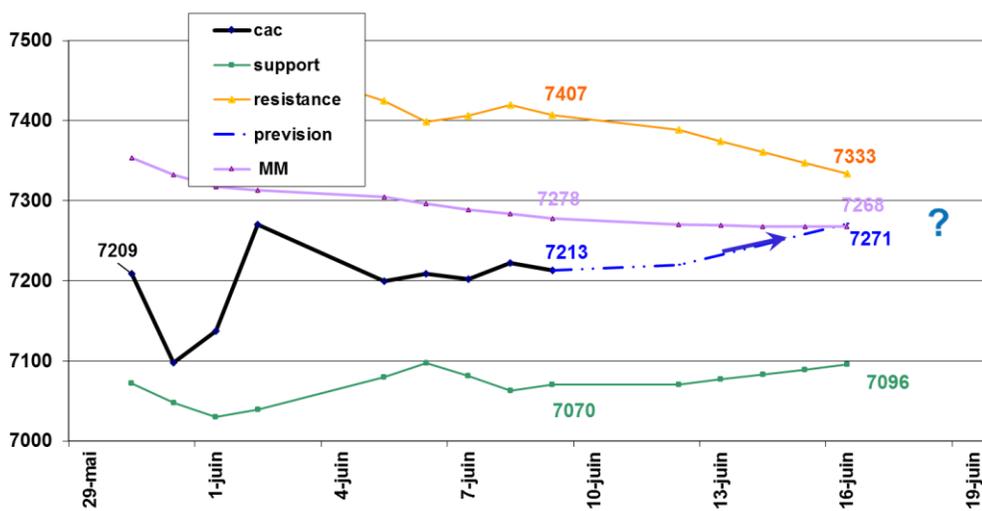
Les marchés hésitants la position de la FED : relèvement des taux ou pause ?



**La semaine prochaine :**

la publication de l'inflation aux US, un indicateur clé pour la réunion de la FED. Et la réunion de la FED jeudi.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 9 juin 23 ) © Hemve 31



Soyez prudent.  
Bon week-end.  
Hemve 31