

Le CAC vu de Nouillorque

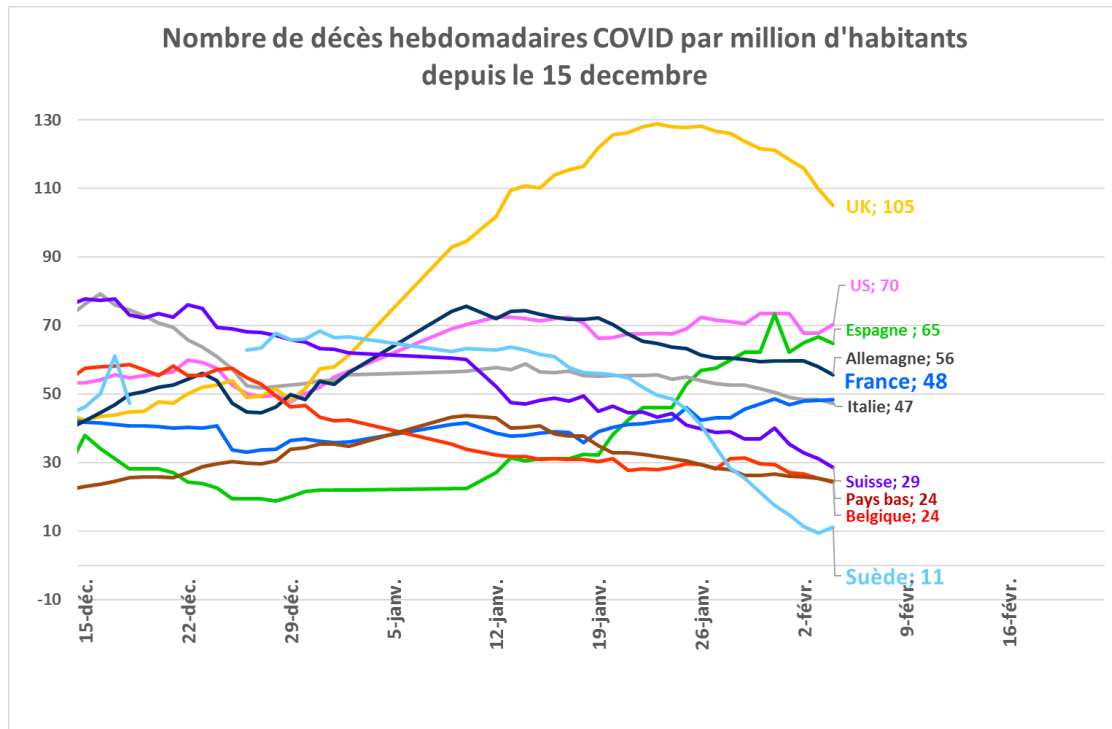
(Sem 6, 5 fév. 2021) © Hemve 31

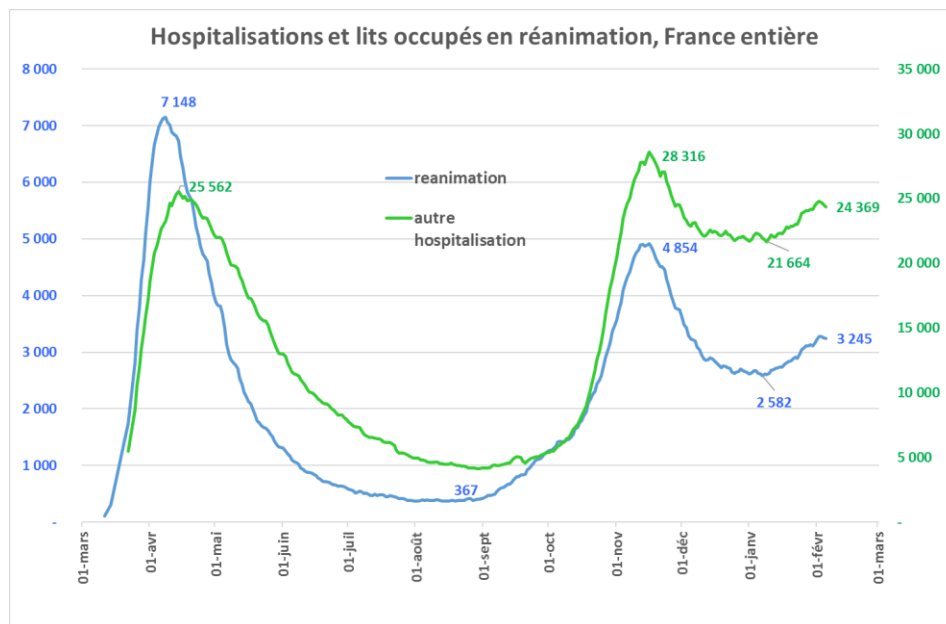
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

Wall Street croule sous la neige et les liquidités, l'effet Cantillon
De très bons résultats,
L'épisode Robinwood s'estompe.
Le Covid s'atténue, sauf dans la péninsule ibérique,
La correction est proche à ces niveaux

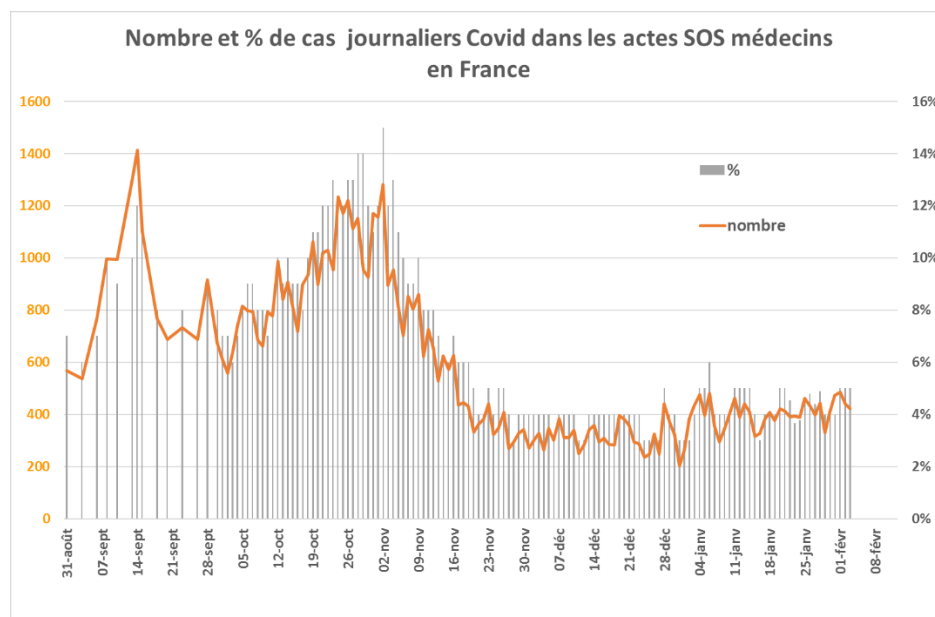
La 2^e épidémie de Covid ,

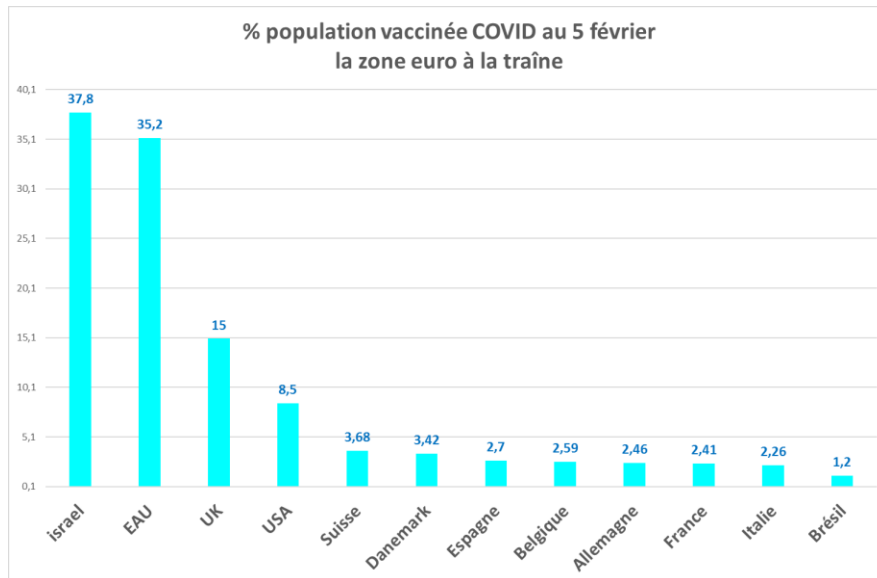
Baisse dans l'est de l'Europe et le royaume uni. Seule la péninsule ibérique continue de monter





Nous sommes sur la corde raide pour éviter le confinement total.

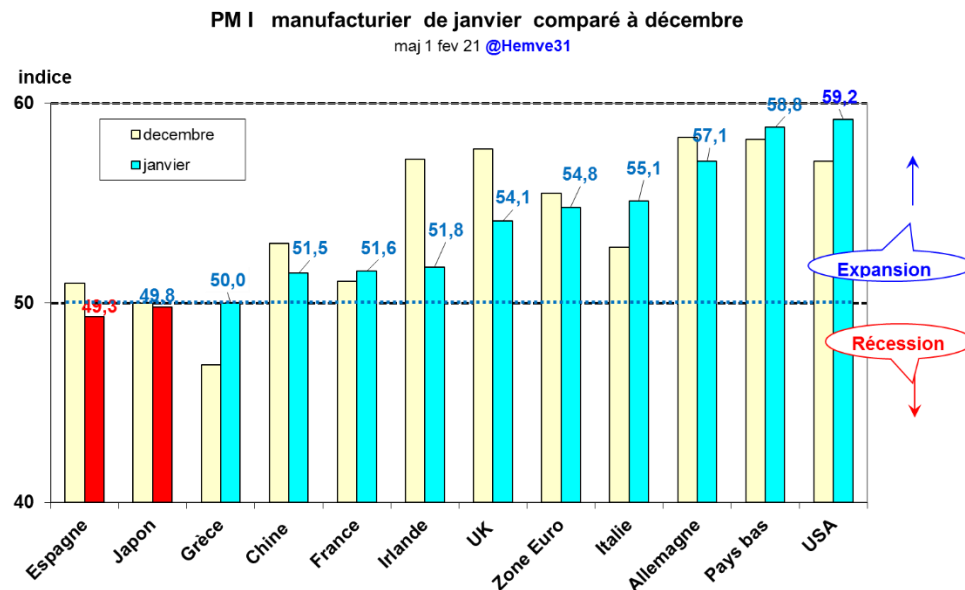




L'Allemagne qui héberge Bio N tech, l'inventeur du vaccin, ne peut pas se faire vacciner, grâce à la bureaucratie bruxelloise. Le ministre président de Bavière est furieux.

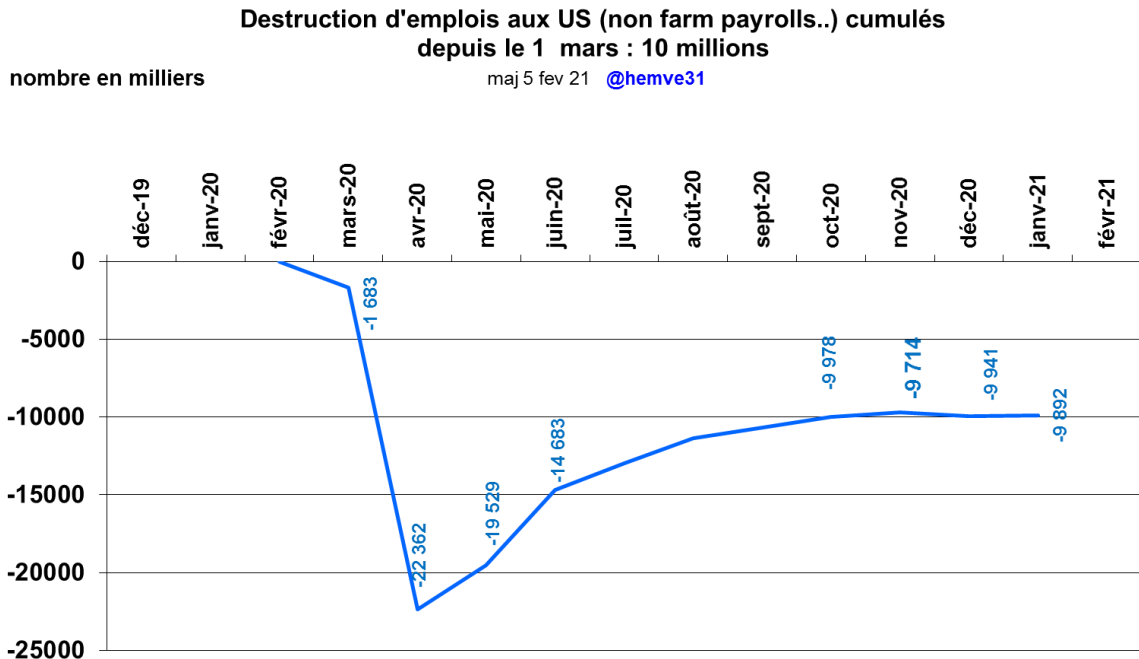
L'impact de la Covid sur l'économie :

Les PMI la forte croissance de la zone euro s'est poursuivie en janvier, entraînée par les pays exportateurs. L'Espagne est victime de la tempête Filomena. Des retards de livraison importants



Les services continuent de s'effondrer.

L'emploi américain



Pas d'amélioration depuis octobre. Le taux de chômage reste à 6,3%

L'état condamné dans la lutte contre le réchauffement / la France se tire une balle dans le pied

Quatre ONG (Notre affaire à tous, Greenpeace, Oxfam et la Fondation Nicolas Hulot) à l'origine d'une pétition, avaient déposé en mars 2019 un recours devant le tribunal administratif pour « carence fautive » de l'Etat. Ils prétendent que l'Etat a commis une « faute » en se montrant incapable de tenir ses engagements de réduction des gaz à effet de serre : un engagement à diminuer les émissions de 40 % d'ici à 2030 par rapport au niveau de 1990 et à atteindre la neutralité carbone à l'horizon 2050.

La France n'est pas sur la bonne trajectoire, pour tenir ses engagements. Ainsi, les émissions de gaz à effet de serre ont baissé de 0,9 % entre 2018 et 2019, alors que le rythme devrait être d'une diminution annuelle de 1,5 %.

L'engagement de réduire les émissions sur le territoire national, sans se préoccuper des émissions induites par les importations est absurde.

Certes la France diminue son empreinte carbone sur la production hexagonale ; mais elle l'augmente considérablement sur ses importations. (6 t équivalent Co2 / habitant pour les importations, contre 5 pour la production nationale) comme le CO2 se répand instantanément sur toute la planète, cela n'a pas grand sens. Avec en prime, de moins en moins d'emplois sur le territoire national. Voir [/le-cac-vu-de-Newyork-43.pdf](#)

Edf est incitée à importer de l'électricité allemande produite par le charbon. Ces émissions ne sont pas comptabilisées dans la trajectoire. L'huile de palme, le produit qui contribue le plus au réchauffement climatique, non plus. Nos importations, de Chine produites avec l'intermédiaire du charbon, non plus.

Le résultat c'est qu'après avoir incité les entreprises à partir à l'étranger pour payer moins de charges sociales, l'État va les inciter aujourd'hui à aller à l'étranger pour ne pas payer la transition énergétique. Privés d'emplois, privés d'énergie, privés de la liberté de travailler, ...la France et les français s'enfoncent toujours plus, et surnagent grâce au crédit des étrangers. Quant à nos émissions de CO₂, elles n'ont en rien baissé, depuis 30 ans lorsqu'on examine la consommation française. Seuls nos emplois baissent. Pendant ce temps, tout en signant, les accords de Paris, la Chine implante deux nouvelles centrales à charbon, par jour...pour répondre à nos demandes d'importation !!

La France contribue sur son sol à hauteur de 0,00008°C annuellement au réchauffement de la planète par ses émissions de CO₂ (300 Mt CO₂), et à 0,0001°C par ses importations. Une contribution beaucoup trop modeste pour arriver aux 6°C des collapsologues !

L'Allemagne émet deux fois plus par habitant ; les US 4 fois plus. Si on prend en compte les importations, l'écart de la France se réduit d'un facteur deux !

Quand prendra-t-on des mesures rationnelles et efficaces plutôt que de sacrifier à la triste démagogie ? Quand l'automobiliste aura-t-il le choix de faire le plein d'essence, sans inclure 10% d'huile de palme (bio carburant) qui contribuent plus au réchauffement de la planète que la totalité des 90% de pétrole, versés dans son réservoir ? (L'huile de palme, importée d'Indonésie, n'est ni taxée, ni comptabilisée dans notre bilan carbone). Mais vous n'avez pas le choix. L'Etat a décidé.

Quand les étrangers ne voudront plus nous financer nos dettes, nos juges, et les ONG, nous changerons d'avis. Il sera trop tard.

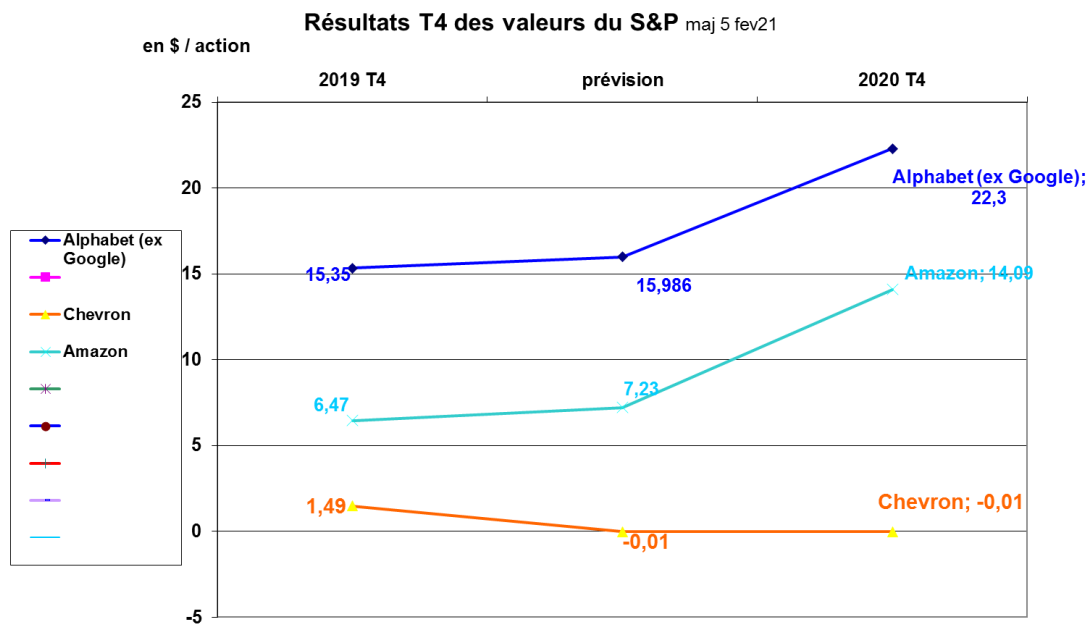
La France n'est-elle pas la seule grande puissance à ne pas avoir financé massivement un vaccin contre le Covid. Le début du déclin ?

Mario Draghi, l'homme providentiel de l'Italie ?

L'Italie va recevoir 200 Mds de l'Europe. Plus de 10% du PIB. Le double du plan français. Comment gère-t-on cet argent ? En particulier entre les régions qui ont souffert différemment. Draghi va-il sécuriser la répartition ? Draghi doit dégager une majorité.

Trois des principaux partis disent « pas de Draghi ».

La publication des résultats du T4 continue



Amazon et Google surperforment. Amazon devient un géant informatique. Comme ce sont les locomotives de l'indice...

Gamestop -suite

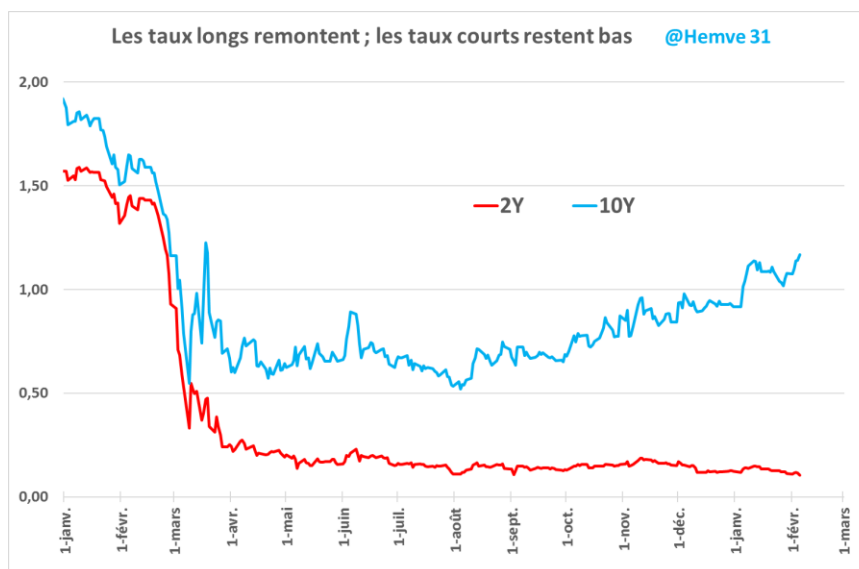
La bataille se transporte sur l'argent. la spéculation fait rage : impossible d'acheter du métal argent. La surveillance du marché impose des règles plus strictes et des appels de marge. Les ETF surveillent les sites des révoltés pour décider leurs investissements. Bref la bourse va se refermer sur les « professionnels ». Rien de nouveau depuis l'épisode des billets de Law et de la rue Quincampoix. La bourse se veut être réservée aux initiés, dans un lieu fermé.

La semaine en bourse : très belle semaine

Wall street croule sous la neige et les liquidités / l'effet Cantillon

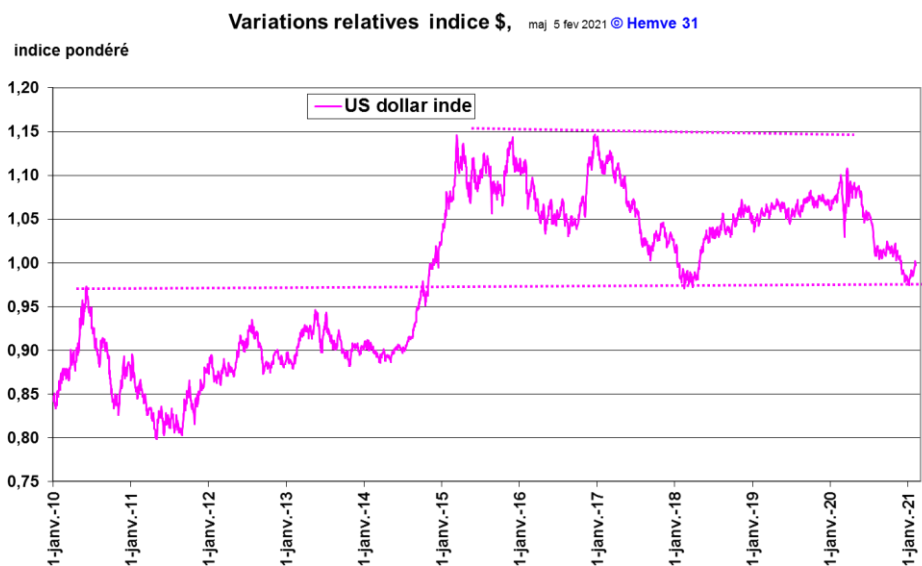
Le trésor américain avait annoncé en novembre 2020, devoir emprunter 1 127\$ Mds au 1^{er} trimestre. Compte tenu des retards dans le versement des aides de l'état, il empruntera seulement 274 Mds ! l'emprunt le plus bas depuis deux ans. Au 2^e trimestre, le Trésor prévoit d'emprunter seulement 95 Mds ! Du jamais vu depuis deux ans. L'impact sur le marché est considérable. Les banques vont voir leurs niveaux de réserve grimper de 900 Mds ce trimestre, ce qui va entraîner une hausse des actifs à risque. Les taux se repentissent.

L'effet Cantillon : l'économiste Richard Cantillon (1680 –1734) avait raison. **L'inflation se propage là où l'on injecte les liquidités.** Pour l'instant 1000 Mds\$ sont bloquées dans les caisses du Trésor public qui ne sait pas les dépenser, après les batailles au Congrès entre les deux grands partis. Les bourses en profitent, par l'intermédiaire des taux !

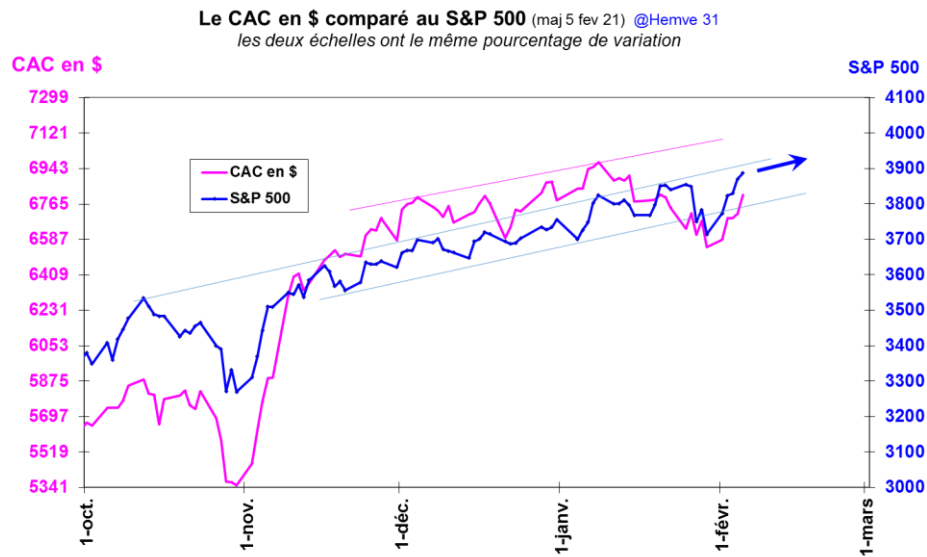
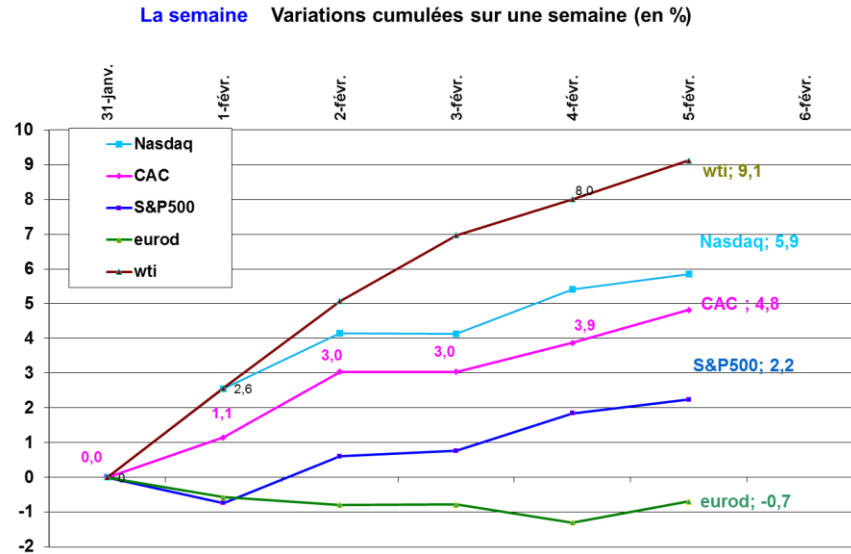


Oxfam pourra toujours dire que seuls les riches en profitent. Ce n'est pas la faute des riches, mais des députés qui refusent tout accord pour dépenser l'argent public. Le cas de l'Italie est bien pire. Comment va-t-elle investir ses 200 Mds € ? Chaque année, elle retourne une grande partie des fonds européens à la Commission, faute d'avoir su les engager. Les riches, eux savent investir à bon escient ! c'est peut-être pour cela qu'ils sont riches ! **La cohésion sociale n'est peut-être pas qu'un problème de vocabulaire** : savoir faire des concessions....

Le \$ rebondit sur son support de 2010. Etonnant les trois grandes monnaies reviennent à leur point pivot de départ de 1999 ! la croissance plus forte aux US (voir semaine dernière) et des taux plus rémunérateurs, poussent le \$ à la hausse.



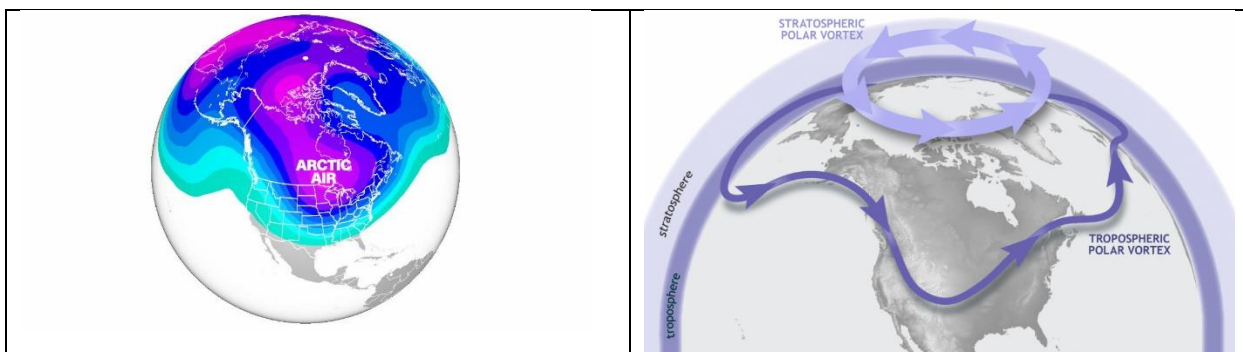
La baisse de l'euro soutient Paris, et les bénéfices faits en yuans



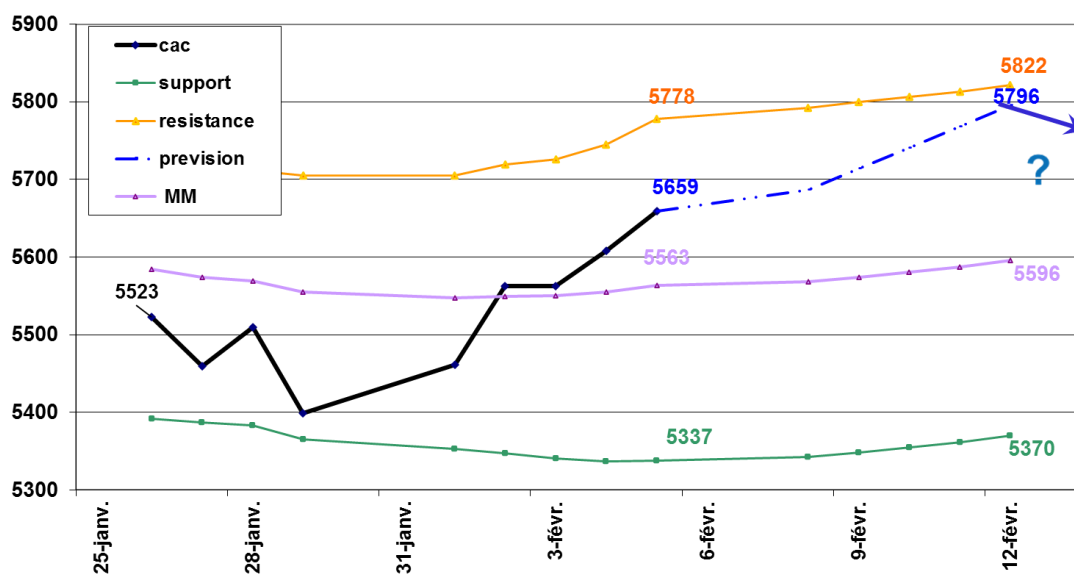
Les liquidités c'est bien beau. Mais Wall Street est trop cher. Le retour de bâton peut être violent. Trop tard pour acheter, **La correction est proche.**

La semaine prochaine :

Les US vont être sous des records de froid, la semaine prochaine. On attend des températures de -30°C. Espérons que le grand froid ne va pas faire geler les liquidités



La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 5 fév 21) © Hemve 31



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