

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 7, 17 février 2017) © Hemve 31

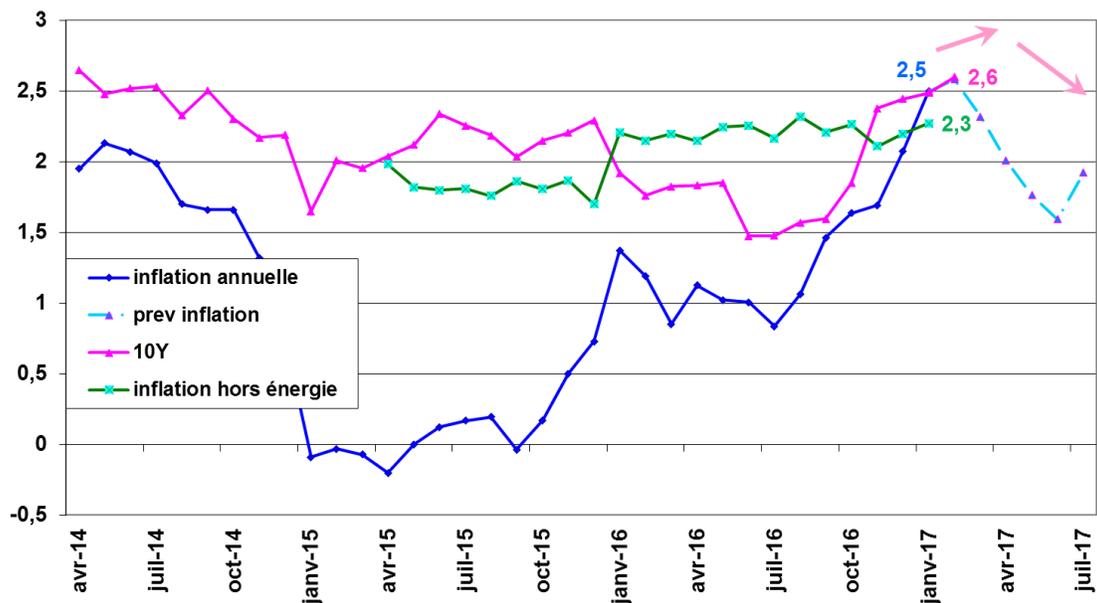
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

La forte hausse de l'inflation fait monter simultanément le \$, l'or et les actions.

PSA achèterait Opel

L'inflation US est plus forte que prévue

L'inflation annuelle (CPI US) et le 10 Y maj 15 fev 17 @hemve31



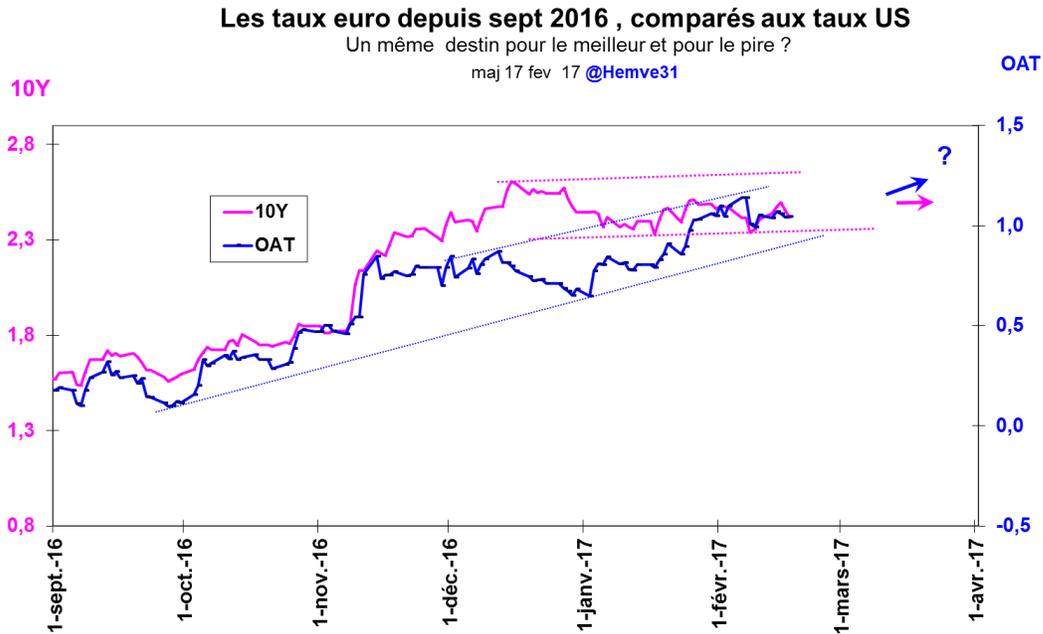
0,6% sur le seul mois de janvier, 2,5% en annuel. La moitié de la hausse est due au pétrole qui grimpe de 8%, alors que l'alimentation ne prend que 0,1% et l'indice hors pétrole 0,3% Les taux vont donc inévitablement continuer à monter. les bancaires en profitent, et soutiennent la côte.

En Chine aussi, l'inflation repart à 2,5% annuel. Tout cela est bien normal, avec la reprise économique.

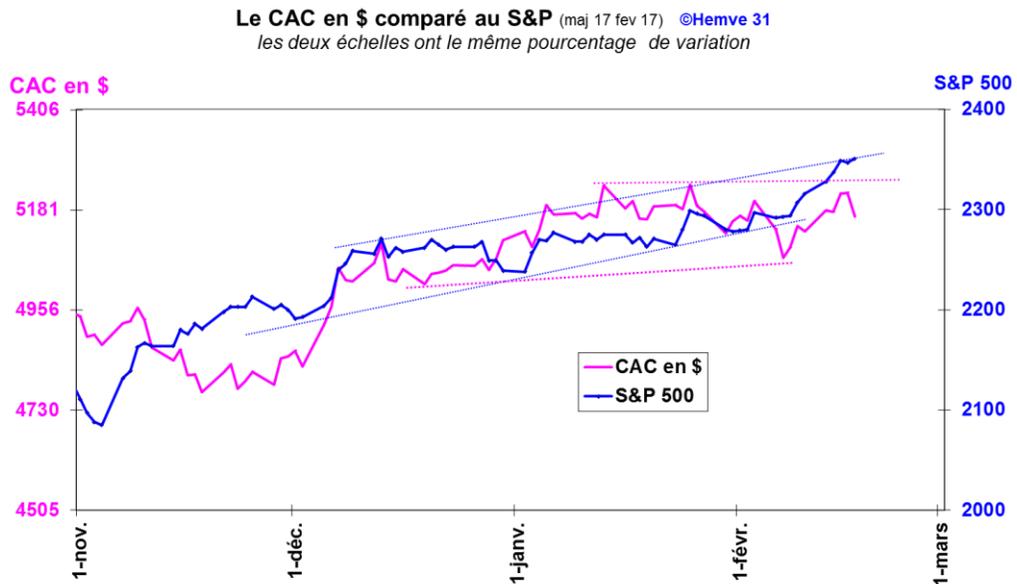
Conséquence de cette forte inflation, on voit monter simultanément le \$, l'or, et le S&P 500. Ce qui est très inhabituel. Cela est arrivé seulement deux mois en 5 ans.

L'or et les actions c'est pour protéger le pouvoir d'achat. Le \$ remonte, parce que les taux montent plus aux US qu'en Europe ou au Japon.

Les taux consolident



WS au plus haut



L'amateurisme de Trump continue : la moitié de son gouvernement n'est pas en place. Deux secrétaires d'Etat sont déjà remerciés. Cela n'empêche pas le moral des entreprises d'être au plus haut, ainsi que le moral des ménages. Le S&P 500 est parti pour rejoindre les 2380, avant de

consolider. Ce qui pousserait le CAC aux 5000. Tout dépend des taux : la hausse va-t-elle continuer ? Bloquant le Cac. Ou va-t-on voir une consolidation sur le CAC ?

PSA achèterait Opel pour un milliard

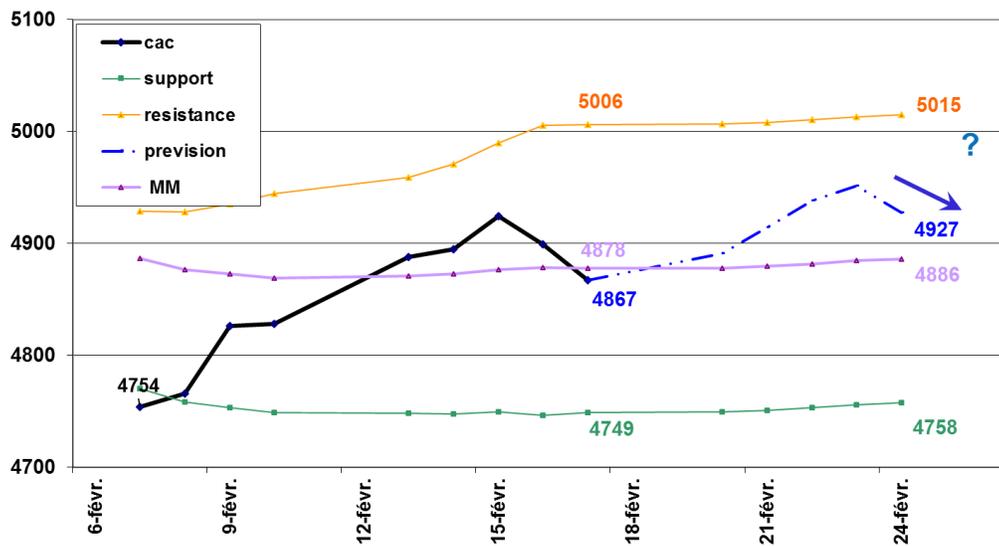
Mais OPEL a fait 15 Mds de pertes depuis 2000. Et le passif est de 10 Mds de pensions à verser Aujourd'hui l'automobiliste emploie 28 000 personnes en RFA, 4 500 au Royaume uni.

Kraft Heinz, le ketchup et Warren Buffet lancent une **OPA sur Unilever** de 143 Mds\$. Unilever la rejette. A suivre.

La semaine prochaine :

Toujours sans vraiment de tendance. Mais prudence le skew atteint 140 depuis 2 Jours. De plus en plus de traders prennent des couvertures.

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



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31