Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 52, 29 déc. 2018) © Hemve 31

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

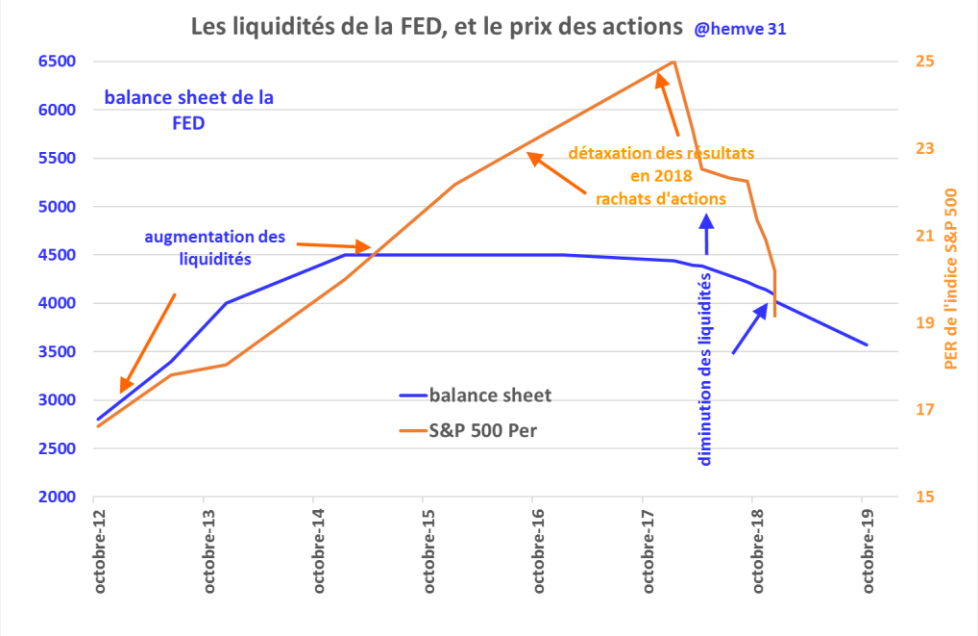
Bilan 2018 et perspectives 2019
Première partie, Bilan 2018 : le retrait des liquidités fait chuter tous les actifs.

En début d'année, un pétrole cher, des rachats d'actions ont soutenu les cours. Mais en fin d'année le retrait des liquidités par la FED a fait chuter les marchés.

L'événement 2018 *: la révolte des Gilets Jaunes : des travailleurs qui veulent vivre dignement de leur travail, sans aide. Un pouvoir qui n'écoute que lui-même. Redonner du pouvoir d'achat aux français. Ce n'est pas en déshabillant Pierre pour habiller Paul qu'on redonnera du pouvoir d'achat.*

Les français consomment plus qu'ils ne produisent, contrairement à leurs voisins. C'est le seul pays de la zone euro avec un fort déficit commercial, payé à crédit par l'emprunt. Il n'y a pas d'autres alternatives que de produire plus en interne.

Le retrait des liquidités de la FED à partir de septembre a fait chuter l'ensemble des marchés.



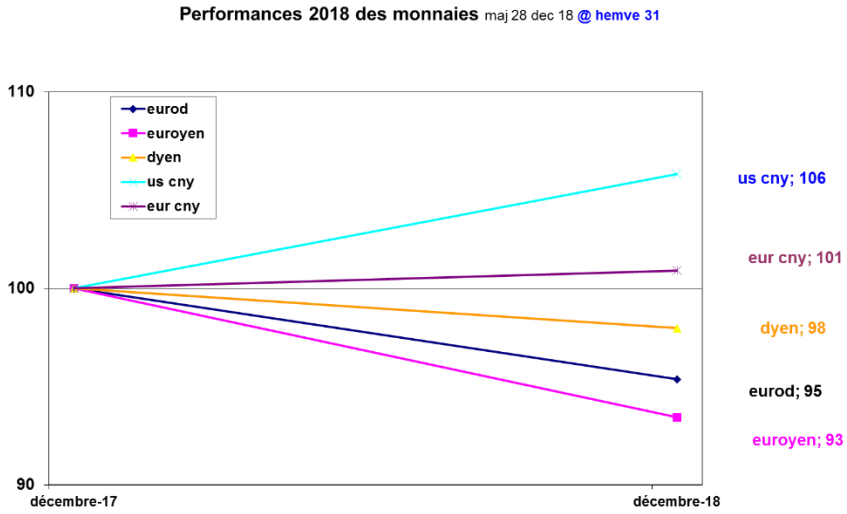
Hausse du pétrole en cours d'année, puis forte baisse en fin d'année.

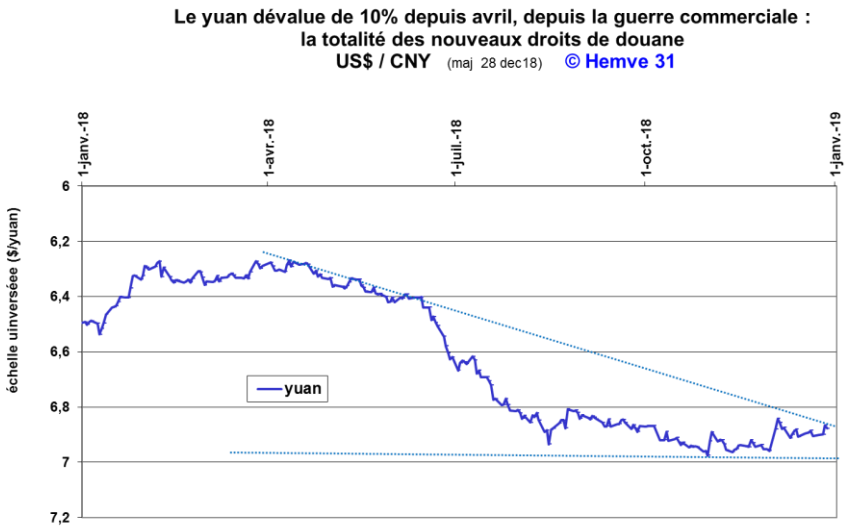
La forte croissance du pétrole de schiste de 2 Mb/j a provoqué la chute du prix du pétrole

Malgré les prix élevés en début d'année, le pétrole de schiste n'arrive pas à se rentabiliser. Les investissements en pétrole conventionnel sont insuffisants. En 2020 les retards ne sont pas rattrapables. Il va y avoir pénurie début 2020 et les prix vont remonter pour assurer les investissements nécessaires.

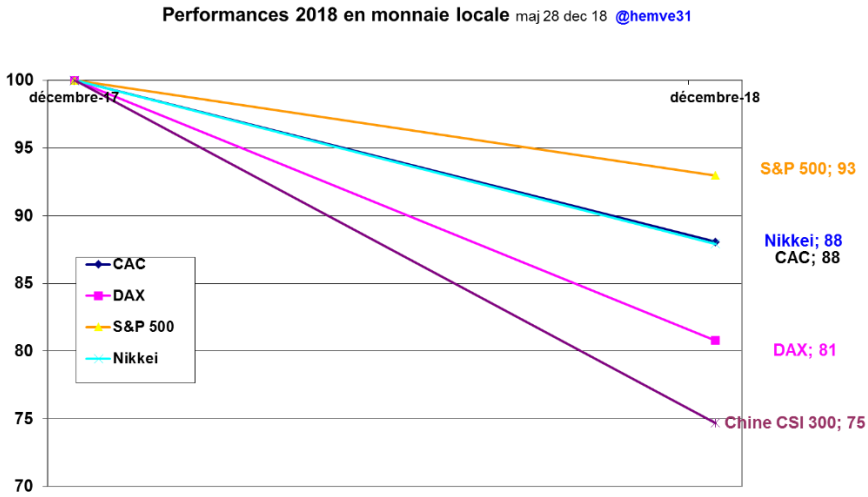
Hausse du $

Le $ reprend des couleurs avec la baisse de liquidités et un $ devenu rare. Les marchés anticipent une augmentation de la dette US. La Chine fait baisser sa monnaie.

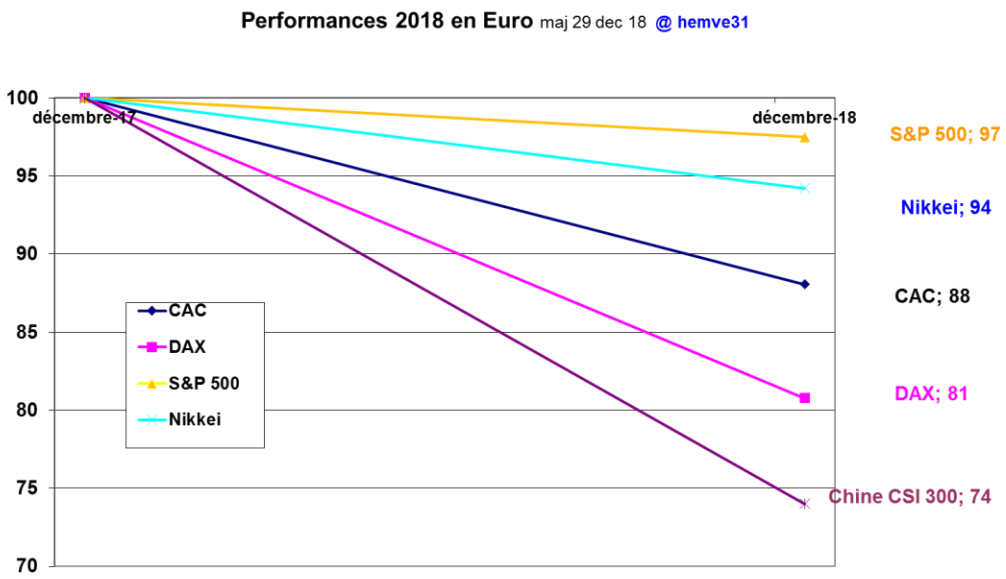




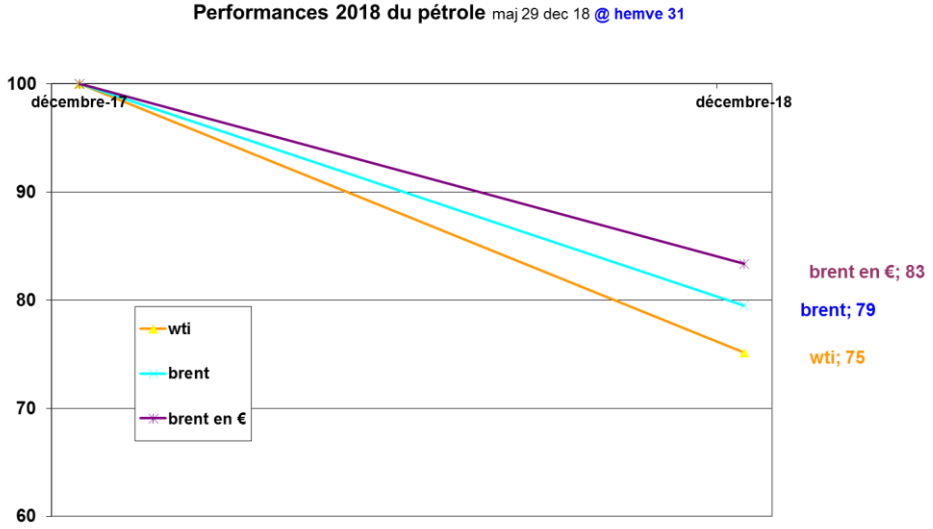
Les pays exportateurs sont sanctionnés, avec les craintes commerciales



Le marché chinois chute de 25%. L'Allemagne subit le contre coup de la baisse de l'activité en Chine. Elle exporte moins. Le Dax perd 19%. Les PME subissent le retrait des liquidités ..

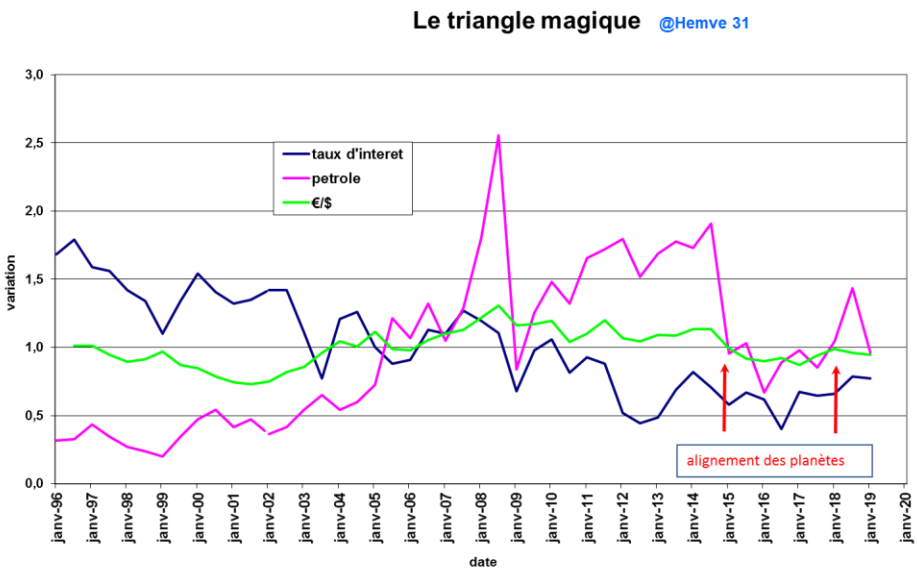


C'est le pétrole bon marché en 2017 qui a provoqué la croissance mondiale du 1er semestre 2018, avec 12 mois de retard, comme on l'observe toujours, depuis 40 ans. Sa hausse en 2018 a coupé les pieds à la croissance.

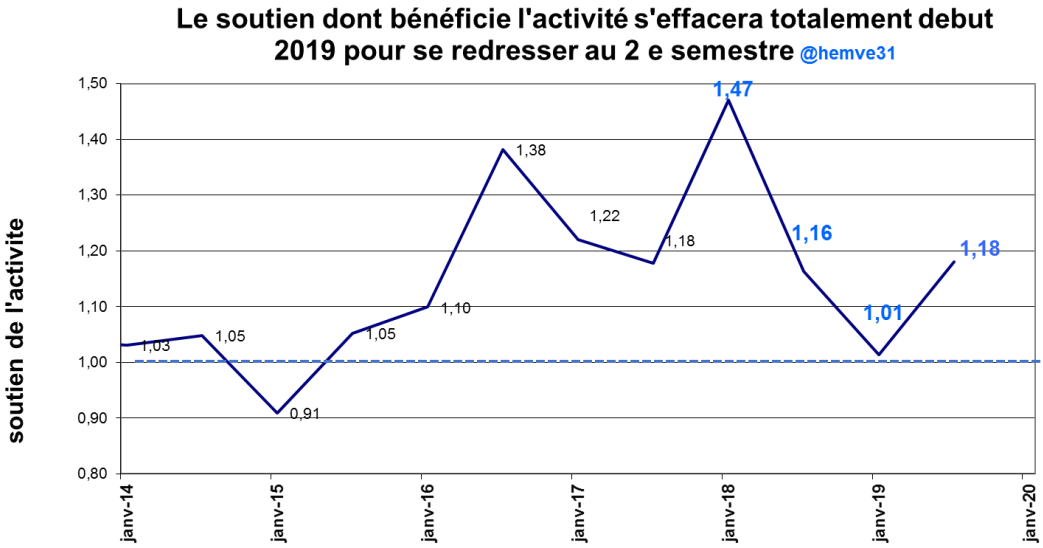


Le consommateur français n'a pas bénéficié de la baisse des carburants, à la suite de la hausse des taxes pétrolières. D'où aussi une croissance plus faible en France que dans les autres pays européens.

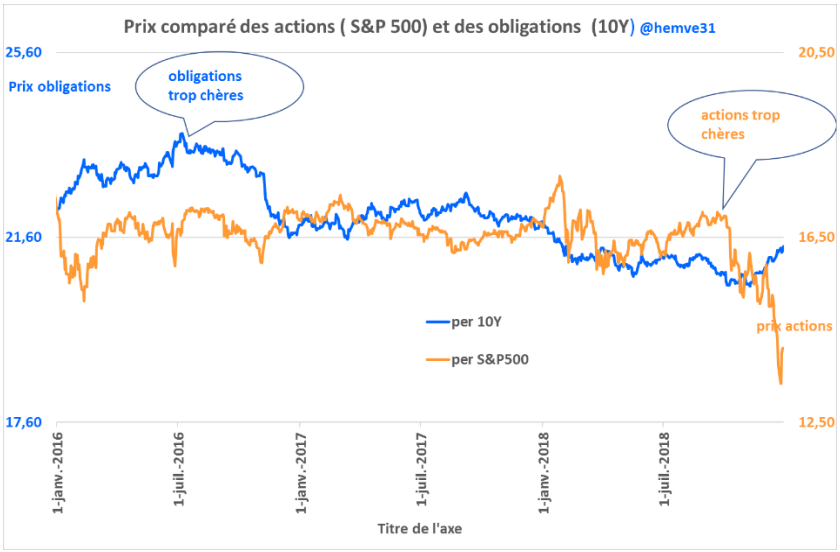
La fin de l'alignement des planètes pourrait reprendre au 2e semestre, si le pétrole reste bas



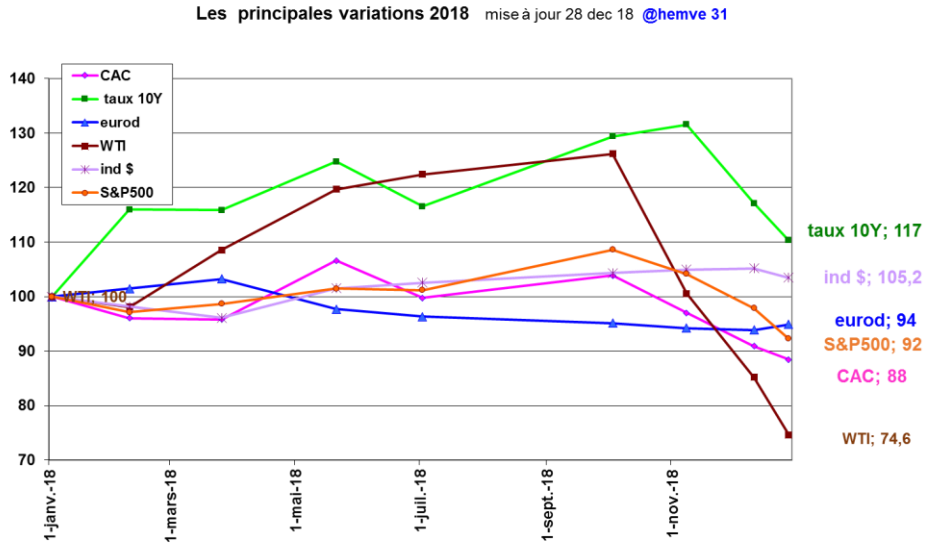
La contrainte extérieure se manifeste avec un retard de 6 mois pour le pétrole, 1 an pour l'€ , 18 mois pour les taux.



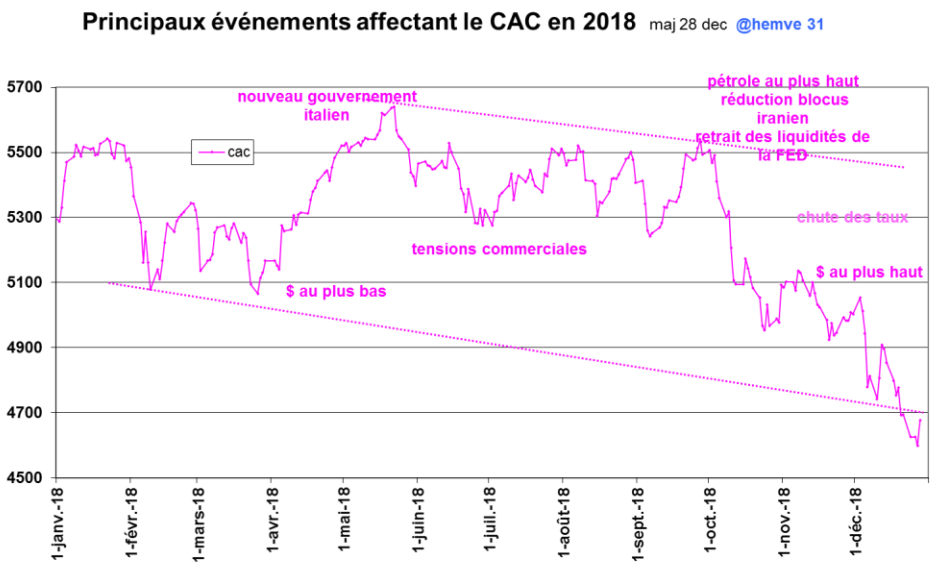
Les principaux événements 2018



L'histoire nous apprend que les hausses excessives des actions sont sanctionnées en 1 à 3 mois. Les baisses excessives mettent plus d'un an à récupérer. Il faudra être patient pour ceux qui sont restés investis depuis octobre



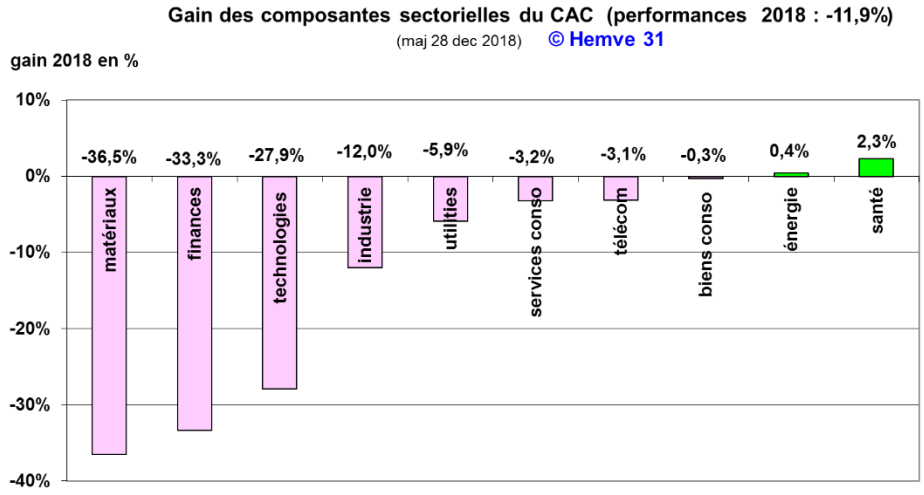
Le CAC perd 11,9% sur l'année



L'Italie fait peur avec sa croissance trop faible, des banques sans capital et une dette énorme. les tensions commerciales ont rythmé le 2e semestre.

.

La croissance 2018 par secteur



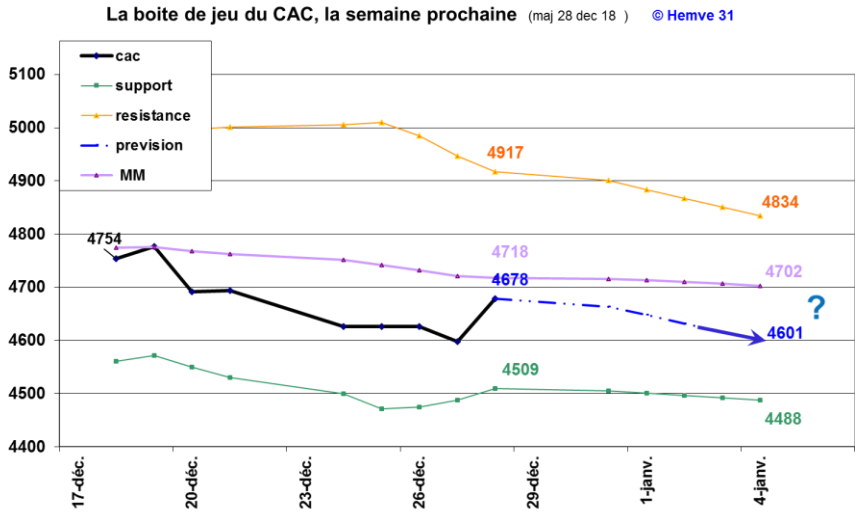
Financières et matériaux trinquent. Les technologiques s'effondrent.

Je présenterais les perspectives 2019, la semaine prochaine.

Les marchés, la semaine prochaine :

.

Marché sous- évalué. Profitez des replis pour acheter



Soyez prudent.
Bonnes fêtes de fin d'année
Hemve 31