

# Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 29, 19 juillet 13) © Hemve 31

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

## Retour des investisseurs japonais, Fromage et dessert Consolidation possible Les élections japonaises vont décider le sens des marchés

Les investisseurs japonais reviennent massivement sur les marchés étrangers, Ils ont fait baisser les taux, les stabilisant ainsi, et poussent à la hausse les actions par ricochet.

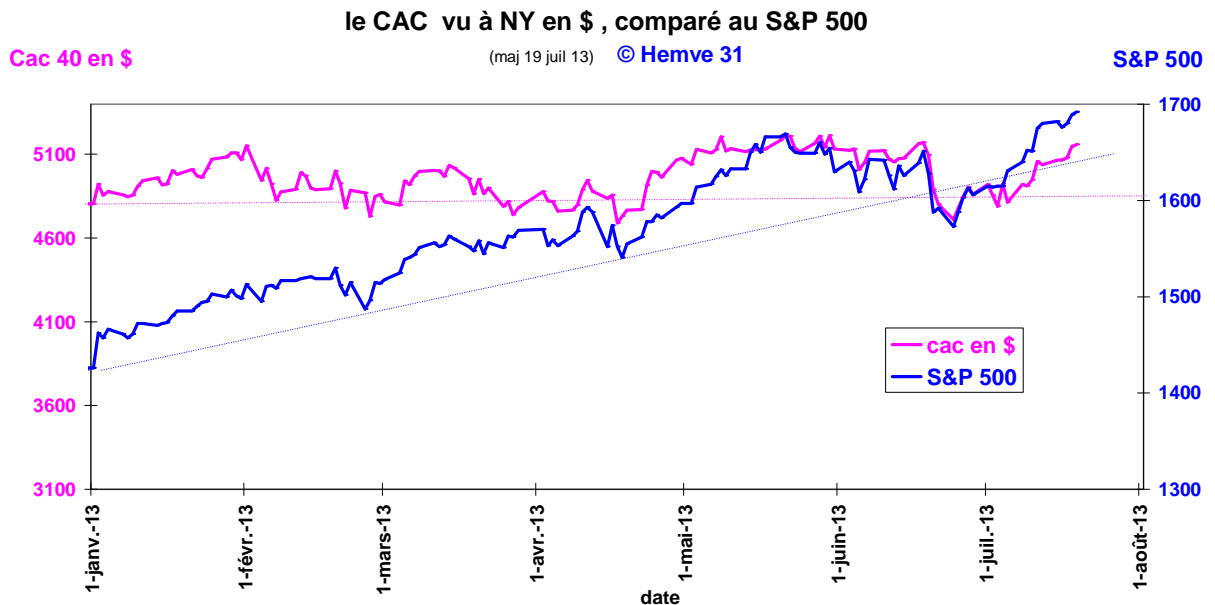
Nous avons assisté la semaine dernière au plus fort investissement de dette étrangère des fonds nippons

### Fromage et dessert aux US

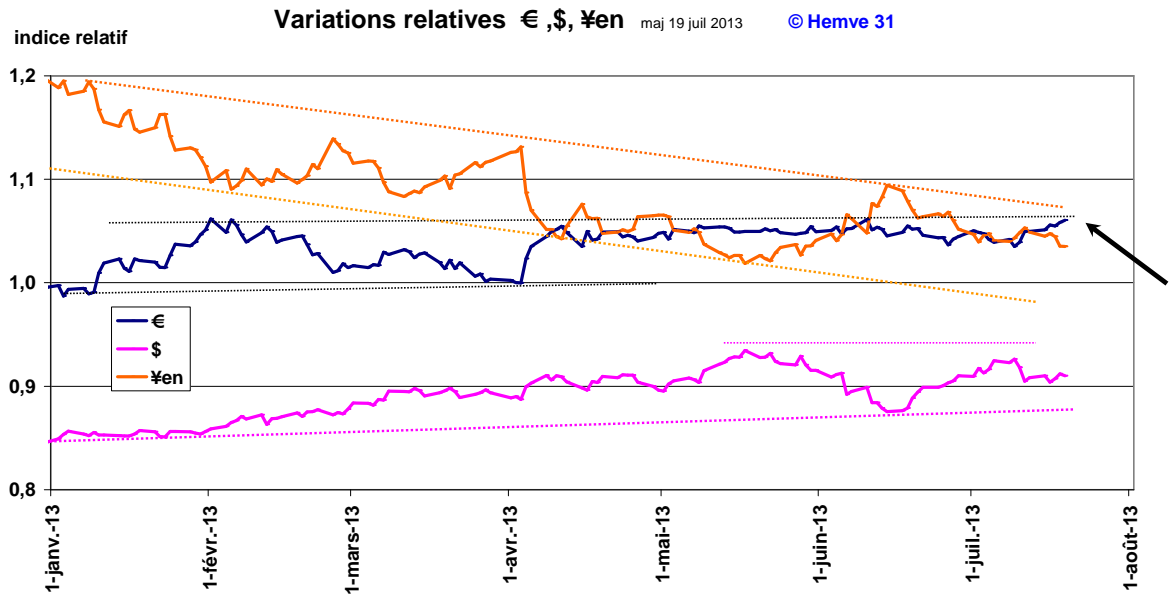
L'activité économique US se redresse, et Bernanke maintient le QE. On ne peut rêver mieux. Les indices sont au plus haut.

Les résultats sont mitigés : technologiques en baisse, valeurs domestiques en hausse, des résultats supérieurs aux estimations, mais des chiffres d'affaires plus faibles. Les valeurs domestiques surperforment l'indice, depuis un trimestre.

. Le CAC en \$ décroche du S&P en \$, depuis le 4 juillet, intervention de Draghi.



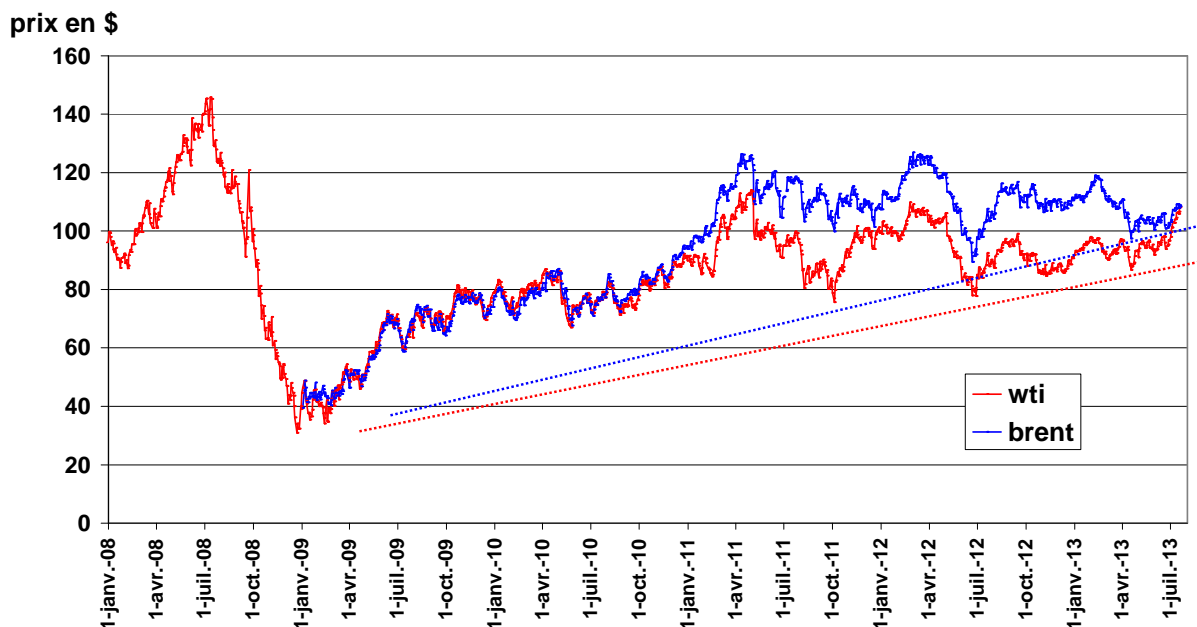
Les marchés anticipent une baisse de l'euro. Il faut dire que les shorts euro ont été pris de court et obligé de se racheter très chers la semaine dernière. Les manipulations de la BoJ et de la BCE sont difficiles à interpréter pour les marchés devises.



L'indice euro au plus haut .le Japon qui fait baisser le yen .le \$ va repartir à la hausse

### Le prix du WTI rejoint celui du Brent

L'écart de 20\$ est devenu inférieur à 0,3 \$. On en avait parlé il y a quelques mois. C'est fait. Ceux qui ont joué la réduction du différentiel ont bien gagné.



### La France veut devenir un musée de l'industrie.

Notre pays refuse de reconnaître le principe de Schumpeter de « la création destructrice » en économie. On préfère maintenir des entreprises sans client et sans rentabilité, plutôt que de préparer les salariés aux nouveaux challenges et les reconvertir aux nouvelles technologies. Une nouvelle loi pour imposer le maintien des entreprises en ce sens est en cours de discussion à l'Assemblée. D'autres pays ont reconverti 30% de leurs salariés en trois ans. Nous on préfère l'immobilisme : conserver le fabricant de minitel et de règle à calcul. Pour parachever la destruction du tissu industriel, le gouvernement supprime 500 M€ de l'apprentissage. Le seul budget qui devrait être sanctuarisé pour accélérer la formation des jeunes salariés à la demande mondiale. A la place on augmentera les bourses pour le pseudo étudiants qui n'ont aucune obligation de présence à la fac ni de passer les examens

**DEXIA va couter plus de 6,6 Mds € au contribuable français.** Dexia c'est la banque qui a conseillé les collectivités locales de faire des emprunts en yen et franc suisse qui ont couté une fortune à ces dernières. La principale anomalie était surtout le manque de capitaux propres et donc des prêts de longue durée, faits à partir de ressources empruntées sur le marché interbancaire court. La crise de 2008 a été fatale à un tel montage.

Les dirigeants ont fait preuve d'incompétence, mais eux ils gardent leurs confortables bonus et leurs retraites chapeaux, sans participer au sauvetage.

On ne peut pas dire que les banques nationalisées soit un plus. Dans une banque privée, les dirigeants auraient au moins perdu leurs stock-options, leurs actions. Là ils sont repartis dans l'administration, sans la case chômage et avec de confortables indemnités !

**Le Royaume uni abaisse son chômage pour le huitième mois consécutif.** Le taux de chômage est à 7% il est à plus de 10% en France

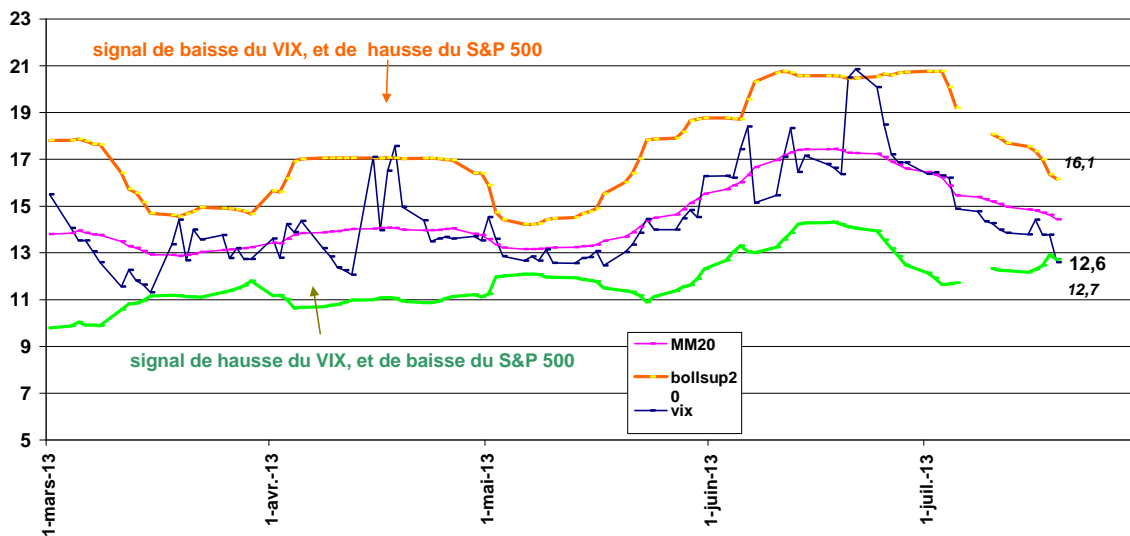
**Quelle stratégie jouer ?**

Elections sénatoriales au Japon, dimanche 21 juillet. Abe a besoin d'une majorité au Sénat pour enclencher ses reformes structurelles. S'il obtient la majorité on peut s'attendre à une poursuite de la baisse du yen, et donc de la hausse des actions.

L'indice euro au plus haut devrait corriger. Le Vix est au plus bas.

La consolidation est possible, mais pas certaine.

**l'indice Spardow "le retournement de tendance quand VIX bute sur les bollinger 20"** maj 19 juil 13 © Hemve 31



**Quelle tendance la semaine prochaine ?**

19 jul13	<b>\$ yen</b>	<b>100,3</b>	S&P 500 :	1692	Cac :	3925	eurod	1,314	10Y	2,48
Tendance Semaine Prochaine (AT)	→	<b>100</b>	→	1711	→	3967	→	1,3332	→	2,38

<b>Prévision Hemve, si différente</b>	On surveille lundi matin, dollar yen et euro yen, qui vont donner la tendance. Vendredi les marchés ont vendu les longs sur le dollar yen <b>Une hausse du \$yen est indispensable à la poursuite de la hausse</b>
---------------------------------------	---

Soyez prudent.  
Bon week end, Ouvrez l'œil.  
Hemve 31