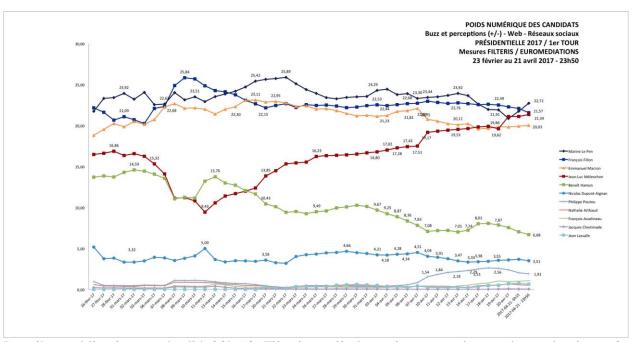
Le CAC vu de Nouillorque

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

La France vote dimanche, Theresa May provoque des élections anticipées le 8 juin, L'économie mondiale ouvre en grand les portes d'une hausse, Forte volatilité attendue lundi.

La France vote dimanche



Dernière publication vendredi à 23h 50. Filteris est-il plus puissant que les sondeurs classiques ? On verra lundi.

Macron s'effrite.

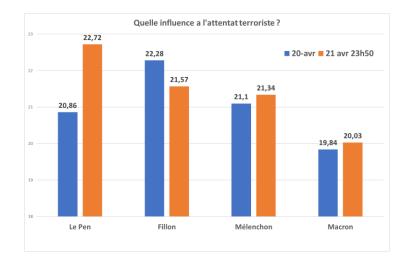
Un combat d'ego. Aucun candidat ne suscite l'enthousiasme. Les français votent avec la peur et la perte de confiance. L'attentat terroriste de jeudi peut impacter les choix. C'est donc un vote par défaut et des choix extrémistes. On passera aux choses sérieuses avec les choix des programmes que le 18 juin, au 4 e tour. Mais si l'élection législative a lieu avec un candidat antieuro, un tsunami sur la dette française et l'euro commence immédiatement dès lundi 24. Les élections auront lieu dans ce contexte.

Macron et le PS font alliance pour les législatives.

Le PS donne aux écologistes les circonscriptions, dont les députés ont soutenu Macron. Cambadélis envoie ses partenaires à la casse pour avantager Macron. On comprend enfin

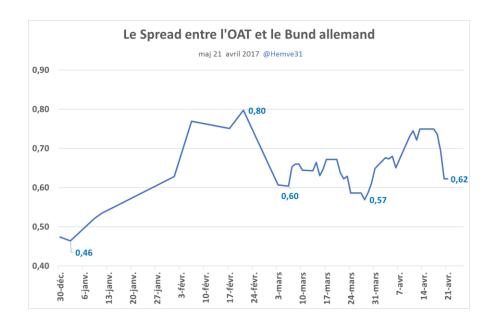
pourquoi le PS n'a pas exclu du parti, ceux qui ont rejoint Macron. Les écologistes ne peuvent rien dire. Ils ont leurs 42 circonscriptions, alors que leur parti est discrédité. Quant au PS il se dispense d'investir contre ses transfuges.

C'est la même chose pour les circonscriptions, détenus par les radicaux de gauche. La nouvelle assemblée pourra donc refaire cinq années de Hollande, sans Hollande, avec des frondeurs...et aucune réforme.



Finalement la meilleure solution pour la France n'est-elle pas que les législatives ne désignent aucune majorité, comme en Belgique, il y a quelques années. Deux années, sans gouvernement, aucune loi nouvelle, aucun impôt nouveau, et au final une croissance économique la plus forte d'Europe, pour le plus grand bénéfice des citoyens.

Les taux partout dans le Monde dégringolent, sauf les taux français

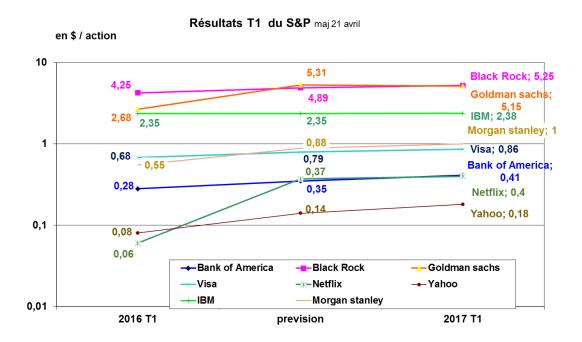


Theresa May convoque des élections parlementaires anticipées le 8 juin. Les marchés surpris mardi matin, se replient.

May veut assurer le support de son parti, avant la négociation.

Les sondages donnent les conservateurs largement majoritaires à 40%, 20 pts devant les conservateurs. La £ prend 2%

La saison des résultats se poursuit : le T1, plutôt meilleur qu'attendu



Des résultats conformes, mais des chiffres d'affaires sans croissance.

Netflix est conforme aux attentes, mais le nombre de souscripteurs 98 millions déçoit les attentes. IBM, conforme en résultats, déçoit pour les ventes sur le cloud. L'action chute de 5%

Les banques qui rient, Goldman qui pleure

Goldman Sachs déçoit. Des résultats sous les attentes. Chute de moitié des fusions acquisitions et piètres performances boursières dans un marché au 1^{er} trimestre sans volatilité. L'action chute de 4%. Les banques par contre font des bénéfices sur le trading obligataire.

Vu le point dans l'indice Dow de Goldman et IBM, l'indice se replie.

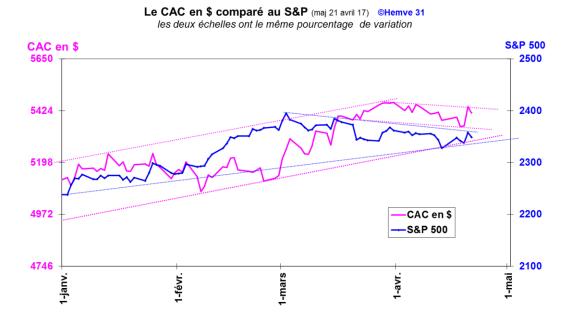
On attend le PIB du 1^{er} trimestre américain à 0,9%, après un hiver doux et une faible consommation d'électricité. D'une manière générale l'absence d'hiver a perturbé les chiffres d'affaires

Les bourses

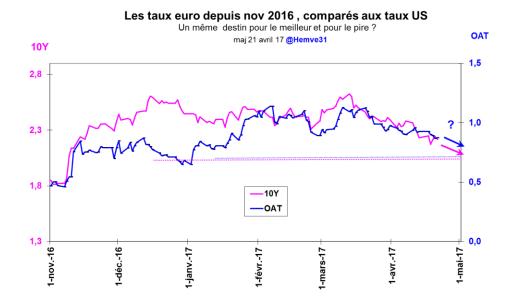
Les marchés hésitent en début de semaine, puis se redressent jeudi

Les marchés apprécient la hausse de la croissance en Chine, et les bons résultats récemment publiés.

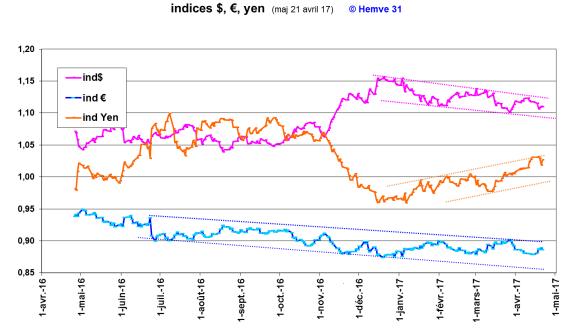
Paris fait l'objet de mesures techniques, en vue des élections (prises d'options, en substitut du réel...) les marchés ne croient pas jeudi au vote extrémiste.



Aux US, les taux et le \$ continuent de s'effriter



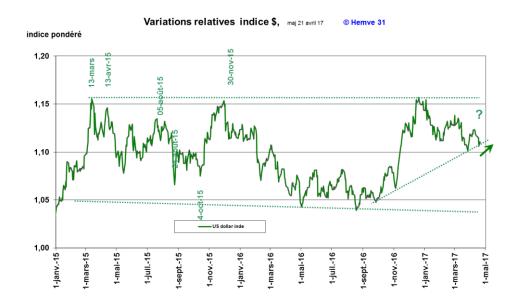
Jusqu'où peut descendre les taux US ? 2,05% ? La Fed s'interroge sur les futures hausses de taux, vu le calme de l'inflation



La baisse du \$ pousse paris à la hausse et WS à la baisse ; ce qui explique pourquoi les dernières semaines la zone euro surperforme WS

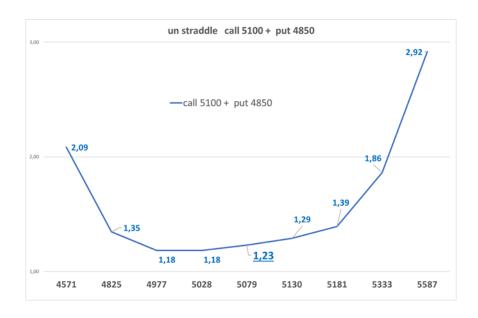
La baisse de l'inflation aux US (voir bulletin de la semaine dernière) ouvre en grand les portes d'une hausse des actions.

Mais les décisions politiques pourraient perturber ce scénario rose.



Comment se couvrir face à un éventuel tsunami lundi?

Monter un straddle



Prix d'un straddle jeudi soir Cac à 5079 Perte de 5% si le Cac reste dans la fourchette 4977 – 5079 (le prix du straddle) Gain de 70% si le CAC perd 10%; Gain de 51% si le CAC prend 5% La volatilité sur le call est à 21%, sur les put 37%, le double de l'échéance avril

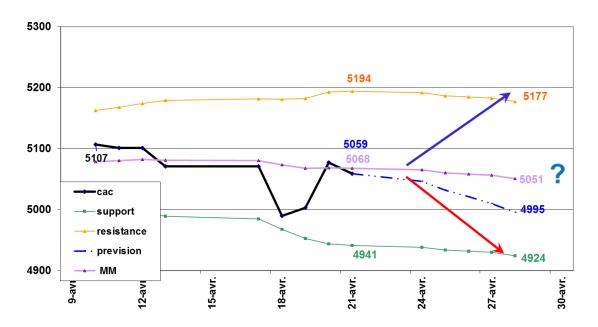
La semaine prochaine :

C'est évidemment lundi 24 que tout se passe

- Si Melenchon-Lepen sont out, le Cac reprend 5%
- Si l'un des deux a de fortes chances d'être élu, ce sera le mouvement inverse

Un résultat Le Pen-Fillon ou Le Pen – Macron se ramène au premier cas

Le Cac intègre les différentes options : à mi-chemin. On va donc avoir hausse ou baisse en fonction des résultats et des scénarios du 2 e tour



Lundi, Mardi

On profitera d'une chute de Paris pour se renforcer.

En cas de forte hausse, ce sera trop tard pour prendre la hausse. Il faudra attendre le comblement des gaps dans les semaines suivantes

On commence le détachement des dividendes. Le futur mai (17 mai) est 74 pts en dessous du Cac (environ). Toutes les annonces de détachement de dividendes ne sont pas connues

Soyez prudent. Bon week-end Hemve 31