

Le CAC vu de Nouillorque

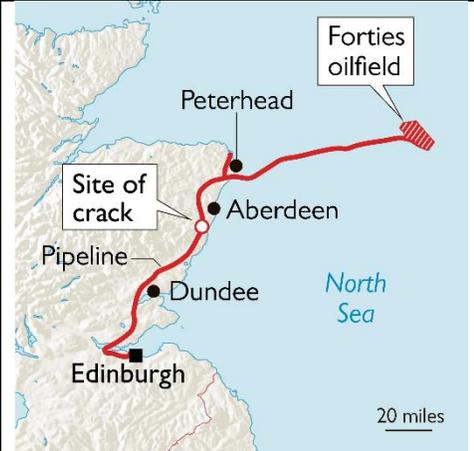
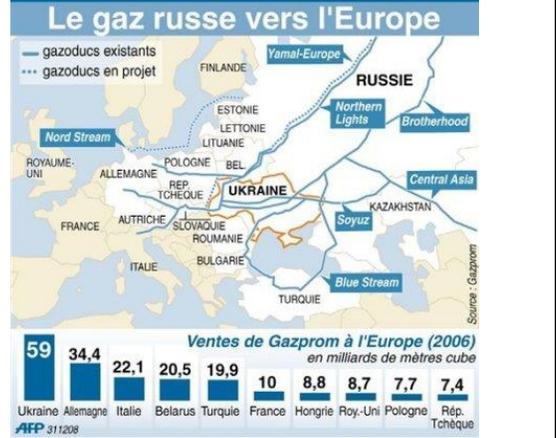
(Sem 50, 15 déc. 2017) © Hemve 31

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

L'Europe privée d'énergie, alors que l'hiver arrive, Le retour des OPA, Les investisseurs déjà en congé.

L'actualité

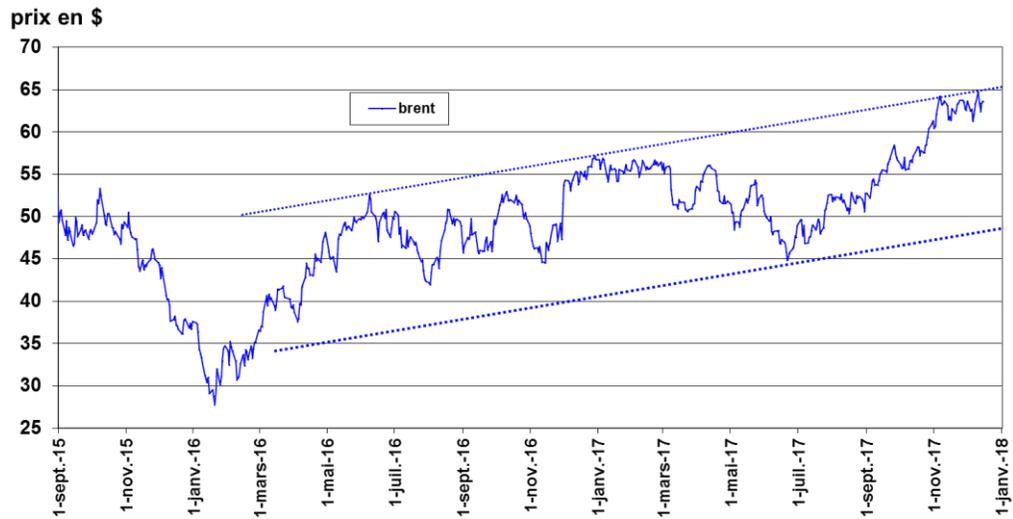
Deux incidents graves, dont un perturbe l'approvisionnement de l'Europe en énergie :

 <p>The map shows the Forties oilfield in the North Sea. A red line represents the pipeline running from the oilfield to Peterhead, then through Aberdeen, Dundee, and finally to Edinburgh. A white circle marks the 'Site of crack' near Aberdeen. A scale bar indicates 20 miles.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Lundi des cracks observés dans le pipe Forties, déversant le brut de la mer du nord à Aberdeen (Ecosse), puis Edinbourg, 400 000 barils / jour (40% du Brent de la mer du Nord). Les réparations vont demander 3 semaines, interrompant d'autant l'extraction de la mer du Nord.																				
<ul style="list-style-type: none">- Mardi, une explosion au site de stockage de gaz à l'est de Vienne (Italie). C'est tout l'approvisionnement européen qui aurait pu souffrir. 10% du gaz européen y circule. L'Italie craignait d'être mise à la diète énergétique, faute de faire transiter le gaz russe et norvégien. L'arrêt n'a duré qu'une journée.	 <p>Le gaz russe vers l'Europe</p> <p>Legend: — gazoducs existants, ... gazoducs en projet</p> <p>Map showing pipelines: Yamal-Europe, Northern Lights, Brotherhood, Nord Stream, Central Asia, Soyouz, Blue Stream.</p> <p>Ventes de Gazprom à l'Europe (2006) en milliards de mètres cube</p> <table border="1"><tr><td>59</td><td>34,4</td><td>22,1</td><td>20,5</td><td>19,9</td><td>10</td><td>8,8</td><td>8,7</td><td>7,7</td><td>7,4</td></tr><tr><td>Ukraine</td><td>Allemagne</td><td>Italie</td><td>Belarus</td><td>Turquie</td><td>France</td><td>Hongrie</td><td>Roy-Uni</td><td>Pologne</td><td>Rép. Tchèque</td></tr></table> <p>Source: Gazprom</p>	59	34,4	22,1	20,5	19,9	10	8,8	8,7	7,7	7,4	Ukraine	Allemagne	Italie	Belarus	Turquie	France	Hongrie	Roy-Uni	Pologne	Rép. Tchèque
59	34,4	22,1	20,5	19,9	10	8,8	8,7	7,7	7,4												
Ukraine	Allemagne	Italie	Belarus	Turquie	France	Hongrie	Roy-Uni	Pologne	Rép. Tchèque												

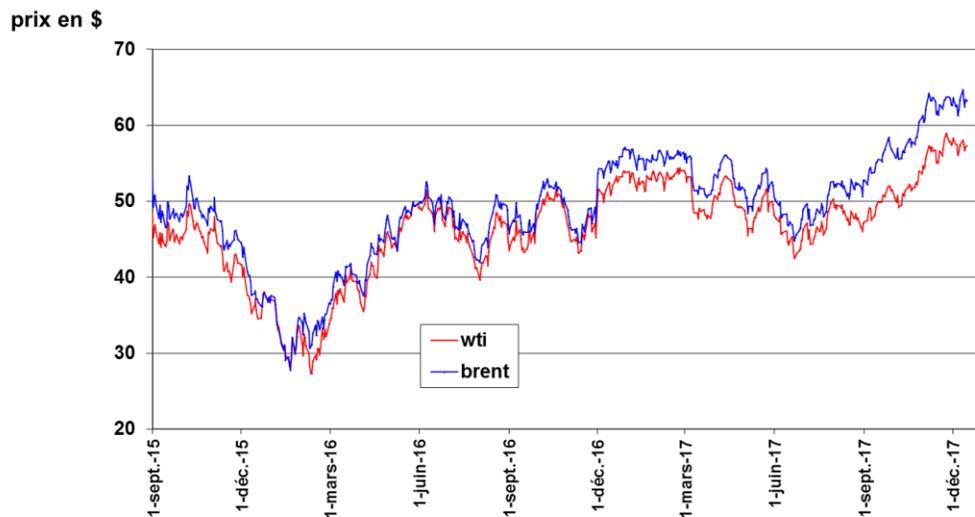
Alors évidemment, le prix du pétrole flambe, ces incidents arrivent au plus mauvais moment de l'année. Ils démontrent surtout la fragilité de notre système d'approvisionnement.

Cette hausse est temporaire quelques semaines. Mais il ne faudrait pas que l'incident dure...

cours du "Brent mer du Nord" (en \$) (maj 15 dec 17) © Hemve 31

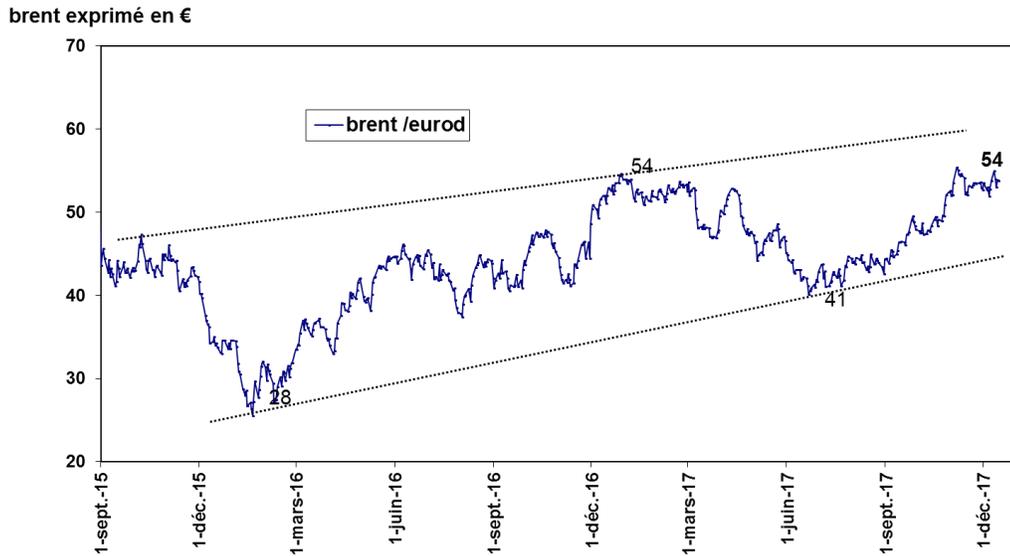


cours du Wti et du "Brent mer du Nord" (en \$) (maj 15 dec 17) © Hemve 31



La propagation est mondiale et se repercute sur le wti, qui atteint aussi des sommets

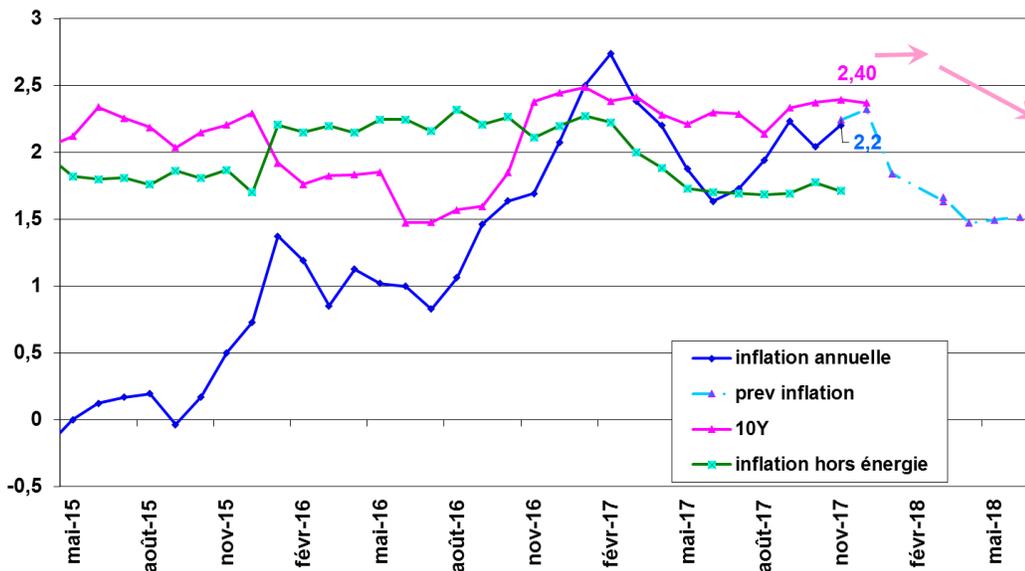
A la pompe le prix hors taxe grimpe au plus haut. Comme nos gouvernements augmentent les taxes tous les ans, on pourrait atteindre des sommets, au moment des fêtes. Ceci n'est que provisoire, mais pourrait durer 3 à 4 semaines.



L'inflation aux US, le CPI

L'inflation mensuelle croit de 0,4%, annuelle de 2,2%. C'est l'énergie qui explique les 3/4 de la hausse. Les autres secteurs restent sages....

L'inflation annuelle (CPI US) et le 10 Y maj 13 dec 17 @hemve31

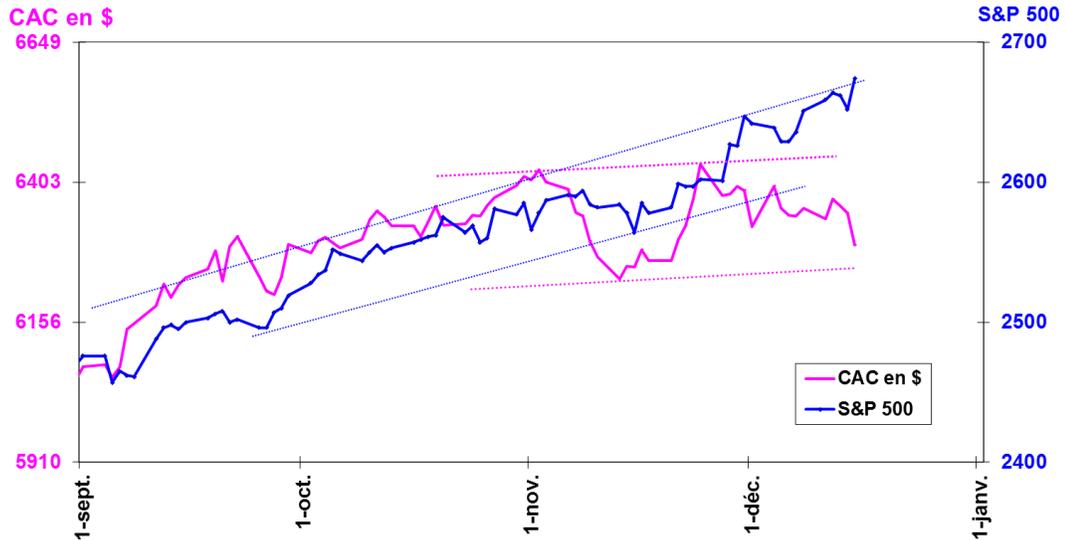


L'inflation rejoint les taux longs et bientôt les taux courts. Une rémunération qui ne tient pas compte de la croissance

La semaine en bourse

Au gré du vote du sénat américain. Les républicains n'ont plus qu'une voix d'avance, après l'élection en Alabama. Deux sénateurs veulent des amendements à la loi de réforme fiscale.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 15 dec 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

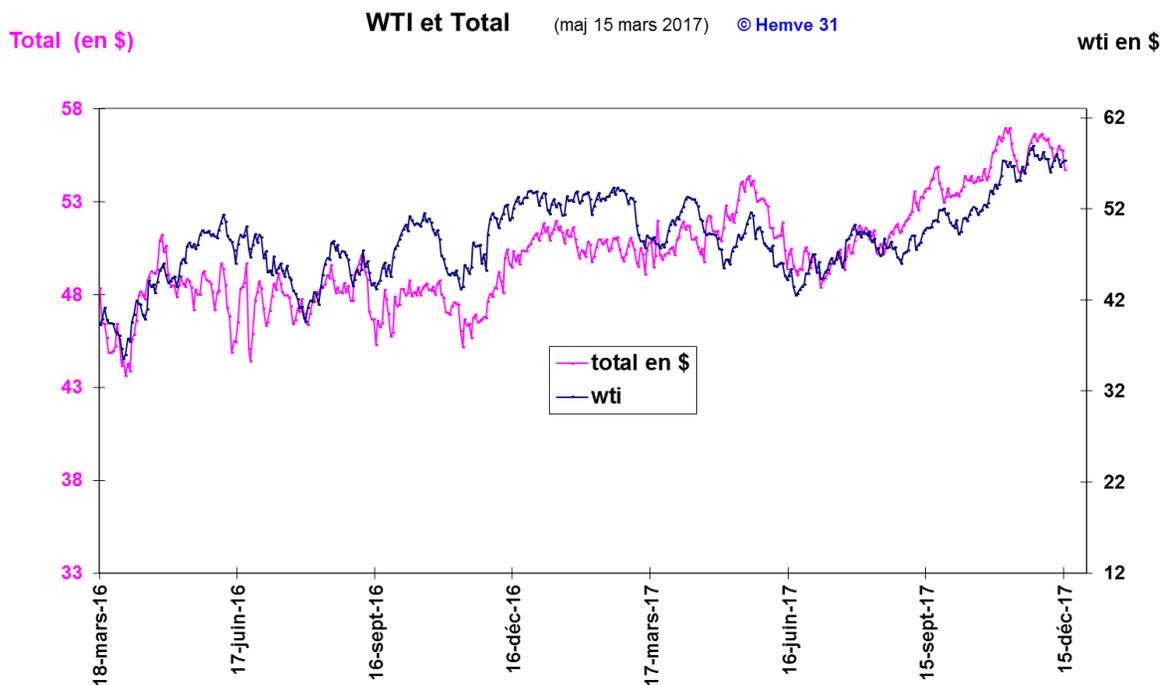


La bourse US soutenue par Boeing qui rachète ses actions.10% de son capital. L'écart s'accroît entre le Cac et WS.

Les investisseurs sont déjà en vacances. Mais la côte est animée par les entreprises, et les OPA :

- Disney rachète Century Fox pour 52 Mds \$
- Gemalto s'envole suite à l'OPA d'Atos pour 4,3 Mds. Mais le prix d'achat proposé 46 € /action reste très inférieur au cours en début d'année.



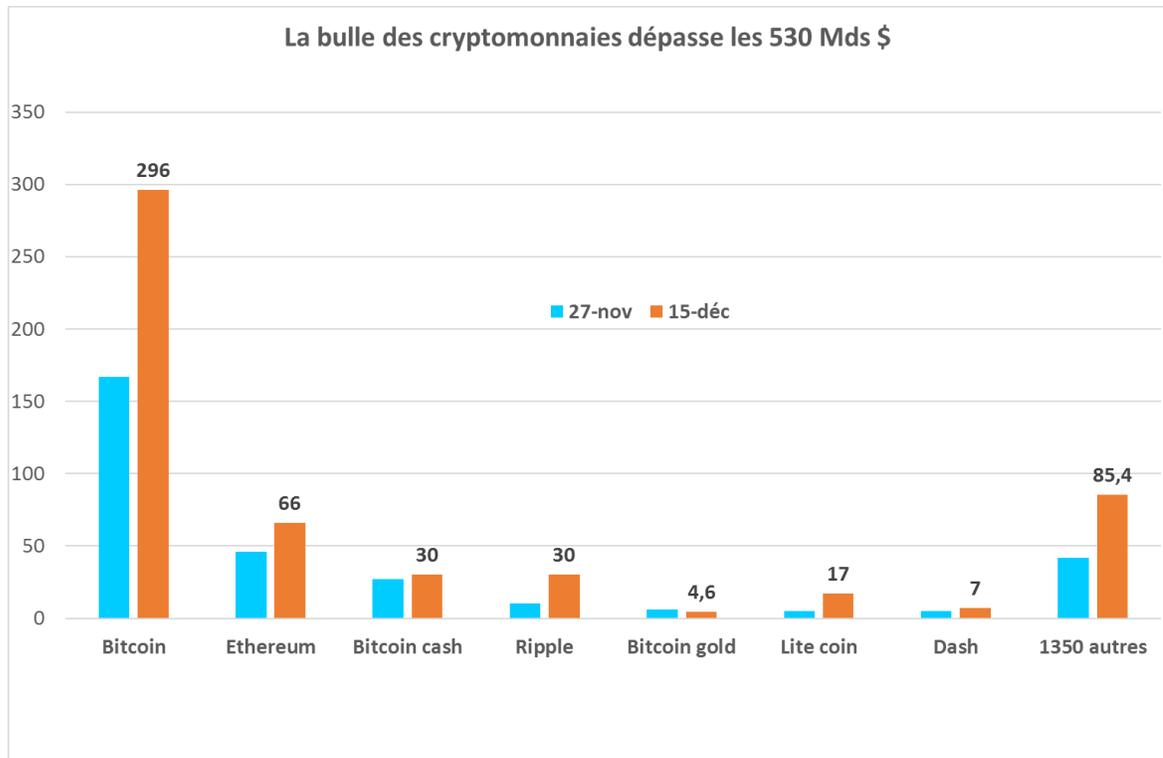


Total, la plus grosse capitalisation du CAC suit le Wti, ce qui permet au CAC de franchir les 5400, niveau difficile à surpasser depuis plusieurs mois, puis l'action se replie.

A quel niveau va éclater la bulle des cryptomonnaies ?

On est sur une trajectoire parabolique, pour des valeurs qui reposent sur aucun dividende, aucun actif, uniquement la confiance. Confiance qu'on pourra revendre plus cher que le prix d'achat ou les frais d'extraction. Cela marche tant qu'il y a des acheteurs pour le croire. Voir l'article [l'énorme escroquerie du Bitcoin/le-cac-vu-de-Newyork-48.pdf](#)

Certains états commencent à prendre peur et à taxer les plus-values (USA, Corée...). En France c'est à déclarer dans la rubrique BNC



40% des transactions le mois dernier se sont faites au Japon. Clairement l'Asie est à la manœuvre derrière les crypto currencies. La Chine qui participe au minage, en utilisant son charbon et polluant un peu plus, pour alimenter les usines de 50 MW. Mais aussi la Corée du Nord qui a trouvé un moyen « d'exporter son charbon », malgré le blocus, en l'utilisant pour le déminage du bitcoin.

China's Cryptocurrency Mines

Several large mining facilities are located in regions that derive power from coal



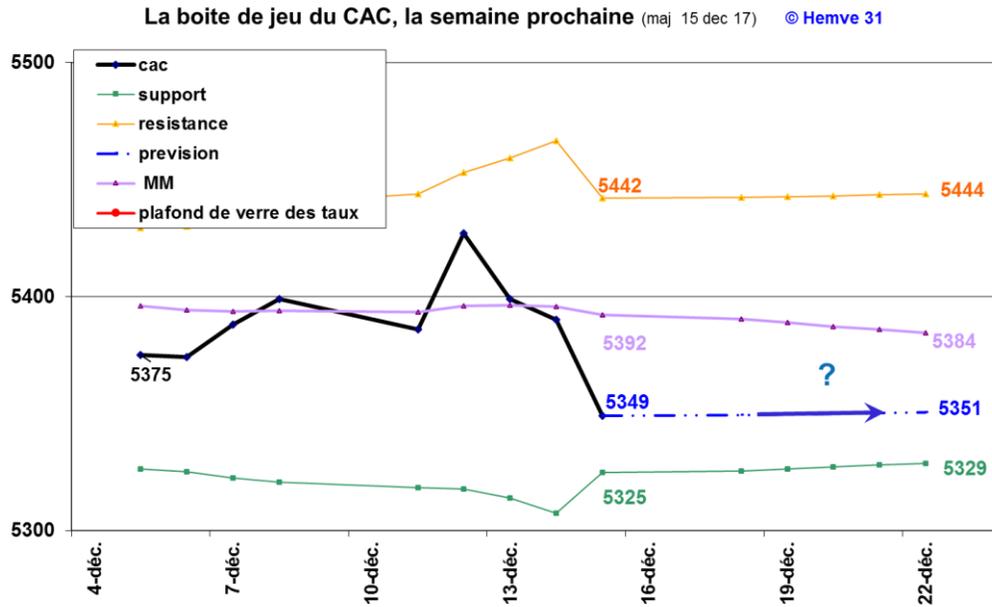
Source: Global Cryptocurrency Benchmarking Study April 2017, University of Cambridge

Bloomberg

L'éclatement de la bulle ferait plus de dégâts que la faillite d'une grosse banque américaine, par le rapatriement de capitaux au Japon, pour combler la perte de richesse...

La semaine prochaine :

Sans direction



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31