

# Le CAC vu de Nouillorque

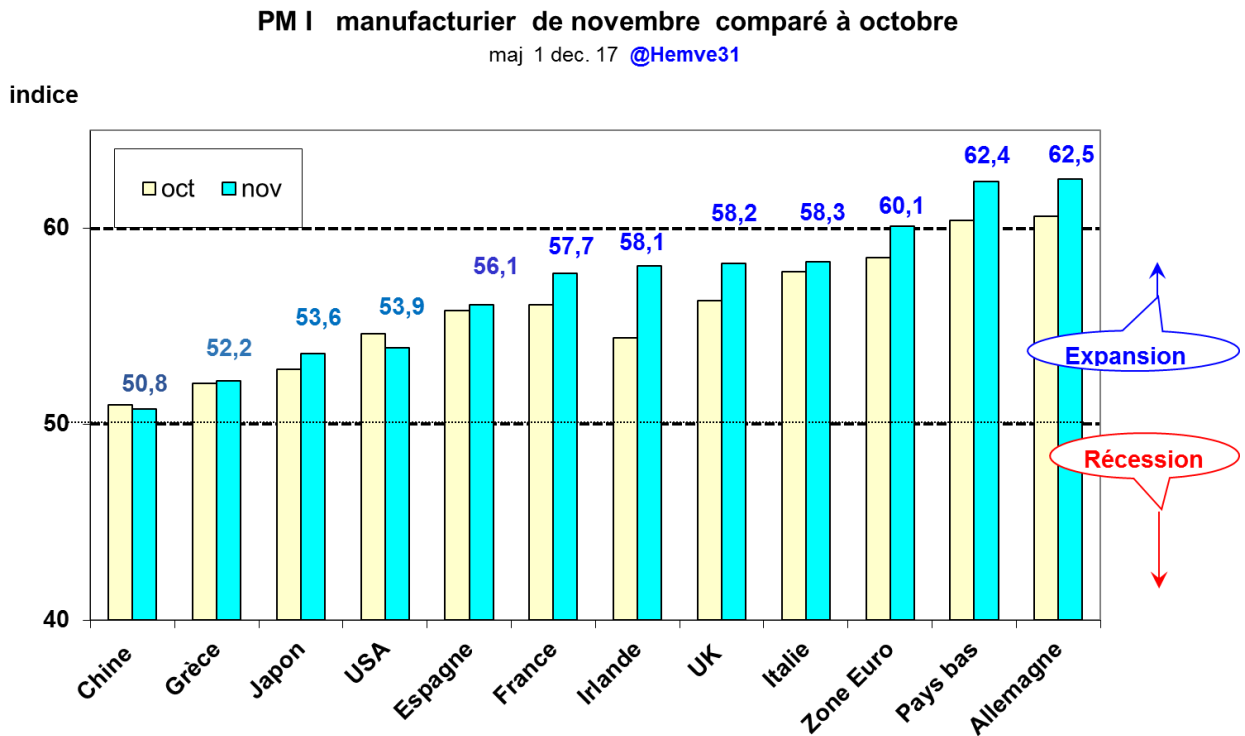
(Sem 48, 1 déc. 2017) © Hemve 31

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

**L'économie de la zone euro passe la surmultipliée,  
Les marchés soutenus par la réforme fiscale US ;  
L'énorme escroquerie du Bitcoin : la prochaine bulle financière ?**

## L'actualité

**Les PMI :** On n'a jamais vu les indices à de tels niveaux. **C'est la plus forte expansion économique depuis 10 ans pour l'ensemble de la zone euro :** forte hausse des commandes, hausse des prix, la plus forte création d'emplois depuis 17 ans.



On n'a jamais vu de tels carnets de commandes depuis 2002. L'Allemagne augmente ses capacités de production, mais a du mal à produire les carnets de commandes. La France a sa plus forte activité depuis 79 mois, entraînée par la zone euro. Mais elle sous performe la zone euro, et le chômage ne baisse toujours pas en France. Les créations d'emplois sont insuffisantes pour absorber le non renouvellement des contrats aidés. La consommation reste faible. Les délais augmentent ; les entreprises embauchent moins que ne le permet le carnet de commandes.

Même le Royaume uni empêtré dans son Brexit fait mieux que la France : la croissance la plus forte depuis 23 ans ! Le Japon emboite le pas.

Seules fausses notes, les USA dont l'activité plafonne à un bon niveau, et la Chine. La Chine doit faire face à une augmentation des coûts. Elle est obligée d'augmenter ses prix et de baisser ses effectifs.

**Combien de temps peut durer une telle embellie ? Au moins 6 mois. Après c'est le prix du pétrole et les taux qui décideront la poursuite ou non de la croissance.** Alors évidemment une telle reprise soutient les marchés actions : hausse de l'euro, qui pénalise les actions européennes !

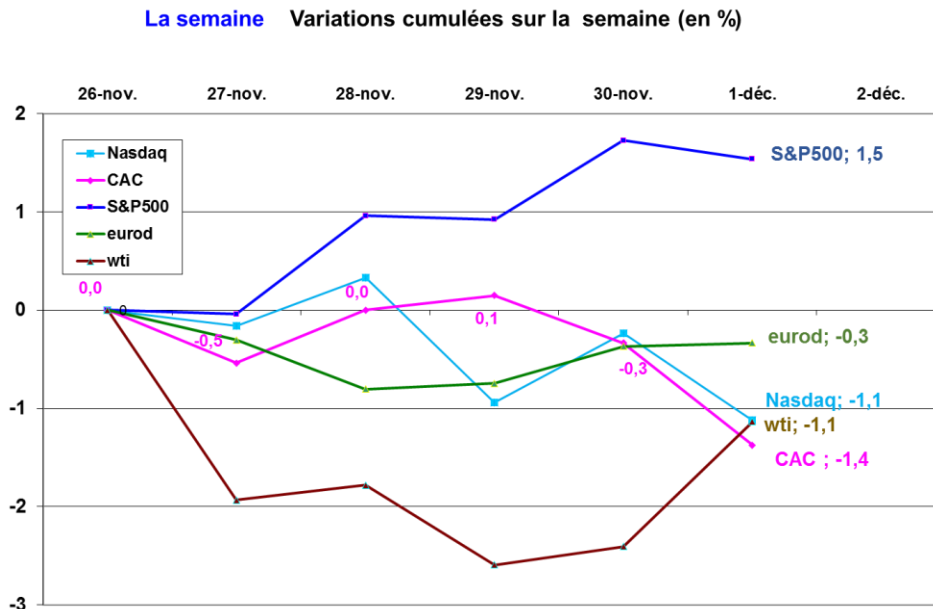
### La semaine en bourse

Le Sénat et la chambre des Représentants se sont mis d'accord. Il n'y a plus d'obstacle à la loi fiscale US. Reste à finaliser quelques détails.

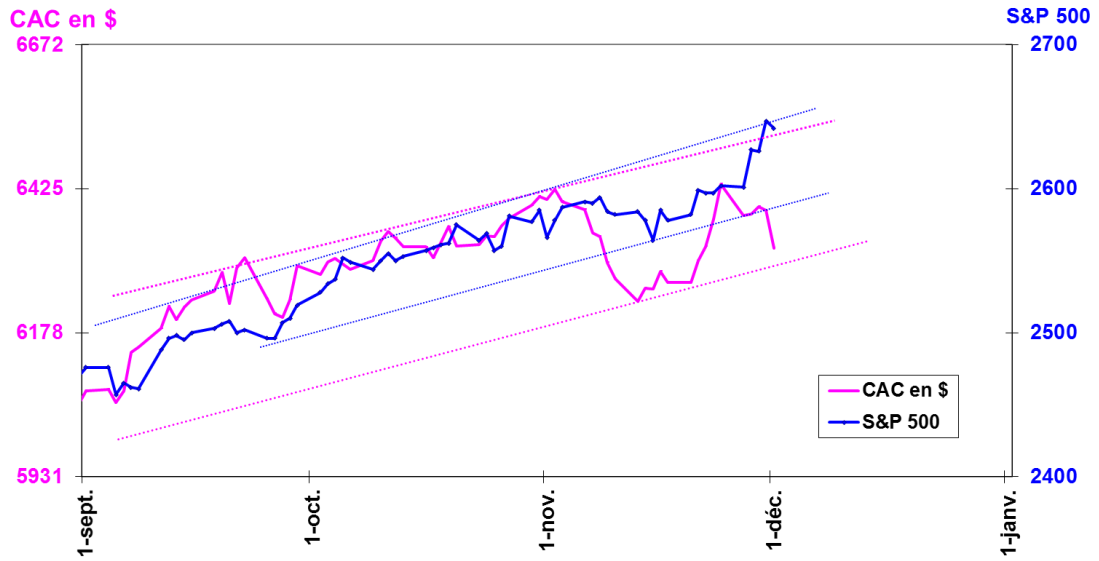
Secousse sur les techs aux US et en Europe. Les technologies sont le secteur qui profitera le moins de la réforme fiscale de Trump. Les profits à l'étranger non taxés à ce jour vont le devenir ! Alors que l'ensemble des actions devrait gagner 5%, les technos vont en perdre 3%

Et toujours des secousses politiques avec les mensonges de Flynn (conseiller de Trump) devant la CIA.

Le pétrole se stabilise avec la décision de l'OPEP de réduire sa production 12 mois de plus.

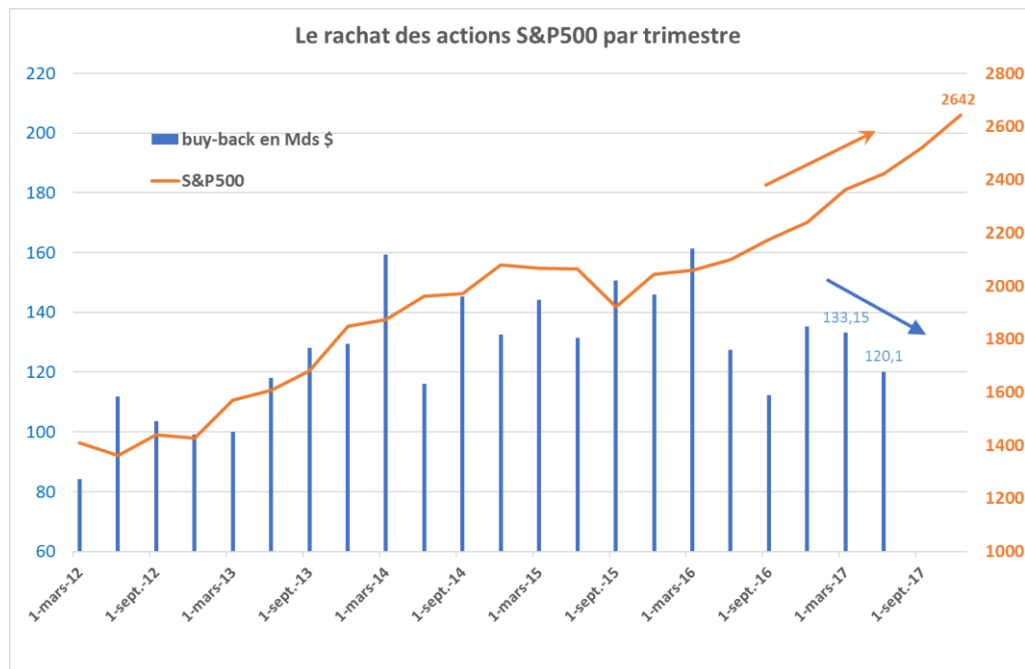


**Le CAC en \$ comparé au S&P** (maj 1 dec 17) ©Hemve 31  
*les deux échelles ont le même pourcentage de variation*



L'Europe accuse le coup sur les technos et l'automobile.

**Un moteur significatif de la bourse, le rachat des actions, risque-t-il de caler ?**



WS est soutenu par deux facteurs : le rachat des actions, la baisse de la fiscalité que promet Trump.

Le rapatriement des capitaux pourrait apporter 150 Mds \$ en rachat d'actions. A suivre.

### **Les ajustements fiscaux de fin d'année**

Finalement, le PEA va perdre les prélèvements historiques (imputation par tranche d'années des prélèvements sociaux). Dans 5 ans en 1922, la totalité des plus-values sera imposée au dernier taux en vigueur.

Les plus-values des assurances vie seront imputés au choix du contribuable, entre l'ancien système et le nouveau système forfaitaire.

Le tribunal administratif casse l'encadrement des loyers à Paris, après l'avoir décidé pour Lille. Le bilan de l'encadrement c'est une explosion des locations Airbnb : 80 000 à Paris. Des loyers non encadrés trois fois plus élevés qu'une location vide. C'est aussi l'absence de travaux entre deux locataires. Le taux de travaux de remise en état passe de 30% à 14% ! Une forte dégradation du patrimoine immobilier, comme l'avait provoqué la loi 1948. Pourquoi faire des travaux, si le prix administratif de location n'a aucun rapport avec l'état du logement ?

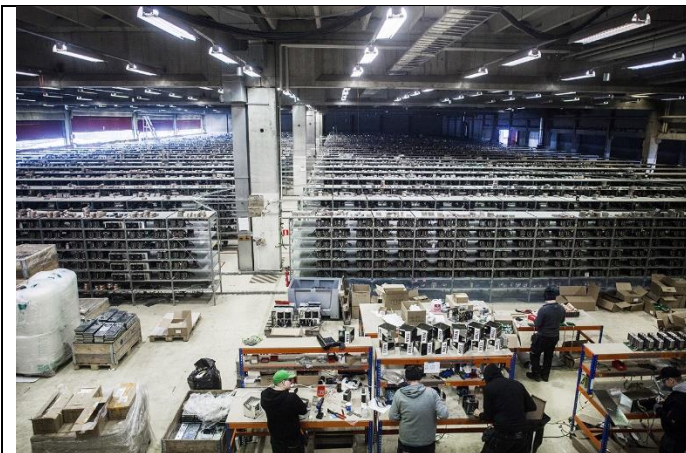
### **L'énorme escroquerie du Bitcoin**

Il dépasse 10 000 \$. Sa rareté ? Qu'est-ce qui empêche son créateur d'en créer un deuxième : le Bitcoin 2... Sa production reste limitée, vu les coûts d'extraction de plus en plus chers. On se retrouve dans la même problématique que l'étalon-or, avec des extractions de plus en plus difficiles. Donc une offre qui n'est pas adaptée à la demande, pour qu'il puisse servir de monnaie. Le bitcoin va disparaître du jour au lendemain : ceux qui vendront un jour trop tard, seront ruinés. Ceux qui auront vendu la veille, seront milliardaires. Toute monnaie dont l'offre n'est pas adaptée à la demande, est vouée à disparaître.

Il peut s'en suivre un effet négatif sur la richesse et la solvabilité de certains spéculateurs. (16,7 millions de B à 10 000\$ = 167 Mds \$ partiront en fumée).

Peut-on accepter des monnaies qui se créent sans aucun contrôle ? Les autorités ont bien réglementé les futures sur les matières agricoles.

Les arnaqueurs en tout genre se déchaînent, pour empocher leurs commissions à chaque échange. Goldman Sachs souhaite la création de futures pour pouvoir spéculer.



### ***Un désastre écologique / La difficulté de miner***

*Toutes les 10 minutes, il faut trouver un nouveau nombre, On peut faire autant de mise que l'on souhaite. Un seul gagnant empoche 12,5 B.*

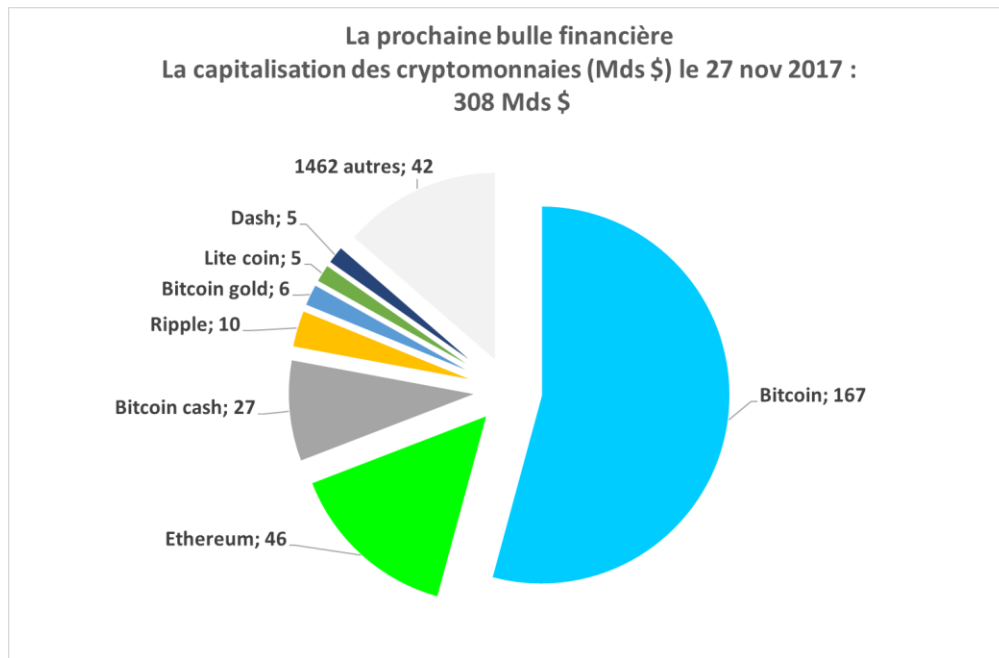
*Cela consomme beaucoup d'énergie. L'ensemble des mineurs consomme plus que toute l'Irlande et plus que 156 autres pays : 30 T Wh. Ils utilisent des usines gigantesques, remplies d'ordinateurs, comme ci-contre.*

*Il faut trouver un nombre comme celui-ci, en hexa décimal*

00db27957bd0ba06a5af9e6c81226d74312a7028cf9a08fa125e49f15cae4979

*Le gagnant est celui qui a le nombre le plus proche, juste en dessous. Comme au temps de la ruée sur l'or ce sont les fabricants de matériels qui se frottent les mains.*

**N'est-ce pas la prochaine bulle financière qui se forme sous nos yeux ?**

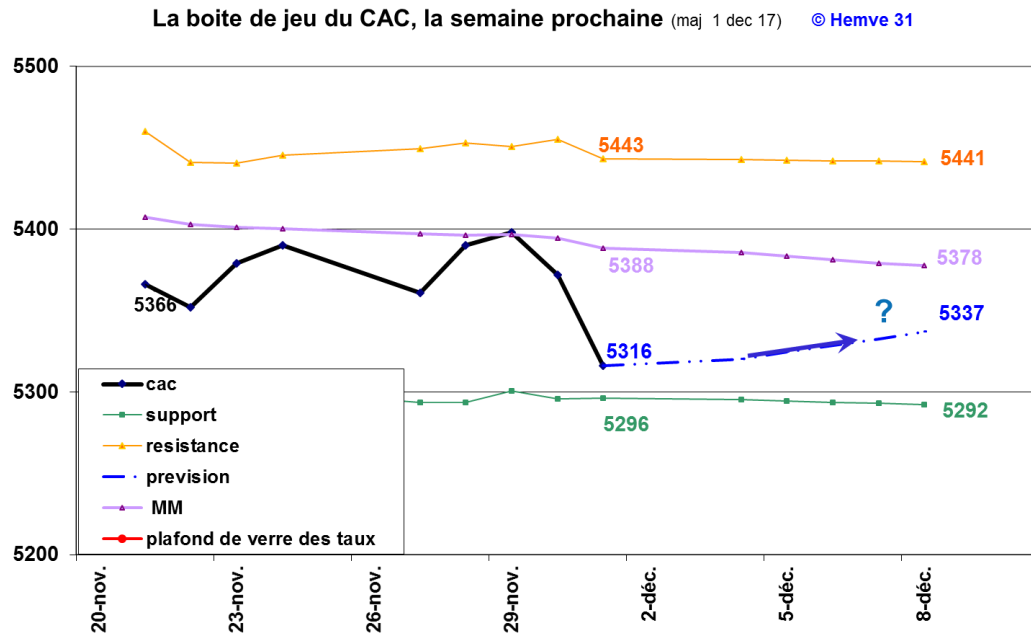


**L'éclatement de la bulle pourrait être autrement plus important que celui provoqué par la dette de Lehman Brothers en 2008** (à l'époque, la banque possédait 619 Mds de dettes, avec en face 639 Mds d'avoirs non liquides. Il manquait quelques dizaines de Mds, le temps de vendre les avoirs non liquides. A comparer à zéro avoir des cryptomonnaies, que personne ne soutiendra, si la confiance vient à disparaître !). On passe d'un problème de liquidité à un problème de solvabilité.

**La lutte contre le réchauffement de la Terre ne passe-t-elle pas d'abord par l'arrêt de toutes ses imbécilités ?** Et autres pubs, que l'on détruit chaque matin sur nos smartphones. On est face à une action qui ne produit rien d'utile socialement, mais consomme inutilement les ressources de la Terre. On reste interdit devant l'inaction des gouvernements qui acceptent de perdre leur souveraineté sur la monnaie, sans aucun contrôle. C'est bien la peine de nous avoir bassiné avec toutes ces pseudos réformes et comités de régulation bancaires, dont les titulaires ne prennent aucune mesure.

## La semaine prochaine :

Marché toujours à la hausse. Profitez des replis pour acheter



Soyez prudent.

Bon week-end

Hemve 31