

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 26, 28 juin 2019) © Hemve 31

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

**On attend le G20,
Les taux et le pétrole à la manœuvre,
Les mesures gouvernementales écologiques inutiles et punitives.**

On attend le G20. Mais on n'attend rien du G vain ...



Réunion de Trump et de Xi Jinping samedi matin. On connaît la date de la prochaine réunion sur les accords sino-américain. Personne n'attend un accord

Tensions dans le golfe d'Oman

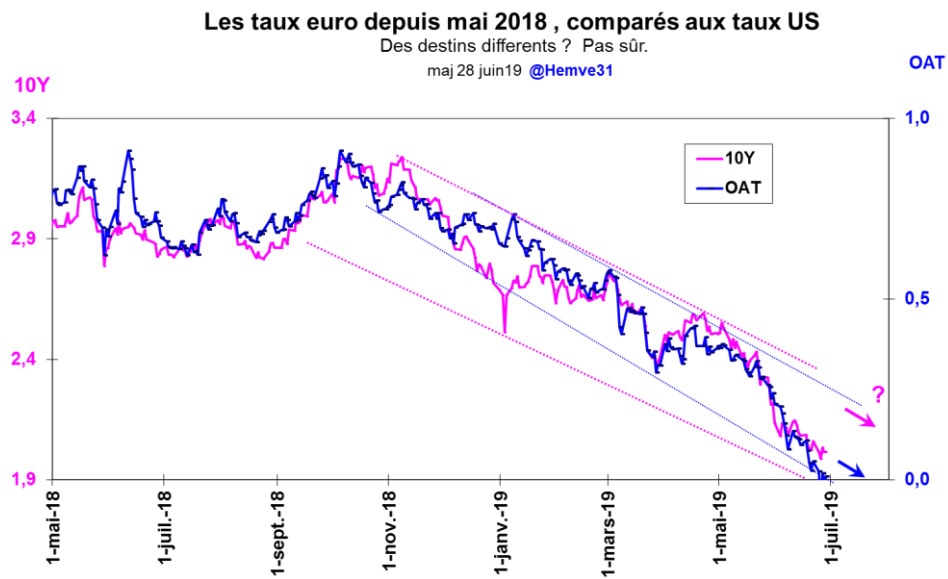
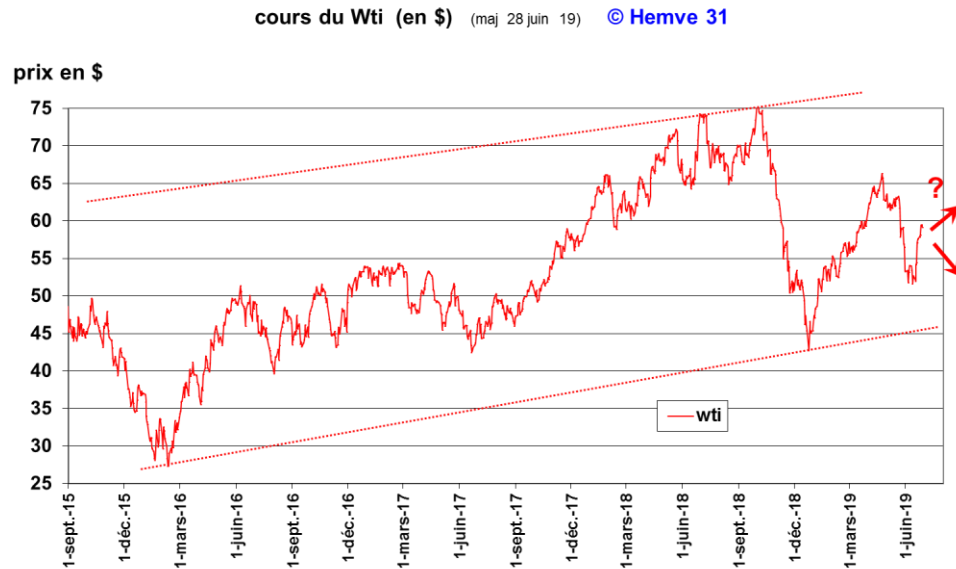
Il semble bien que le drone américain, après avoir longé les limites territoriales, est rentré au-dessus des eaux territoriales iraniennes, au moment où il a été abattu. Il suffit d'un coup de vent, ou d'une mauvaise information



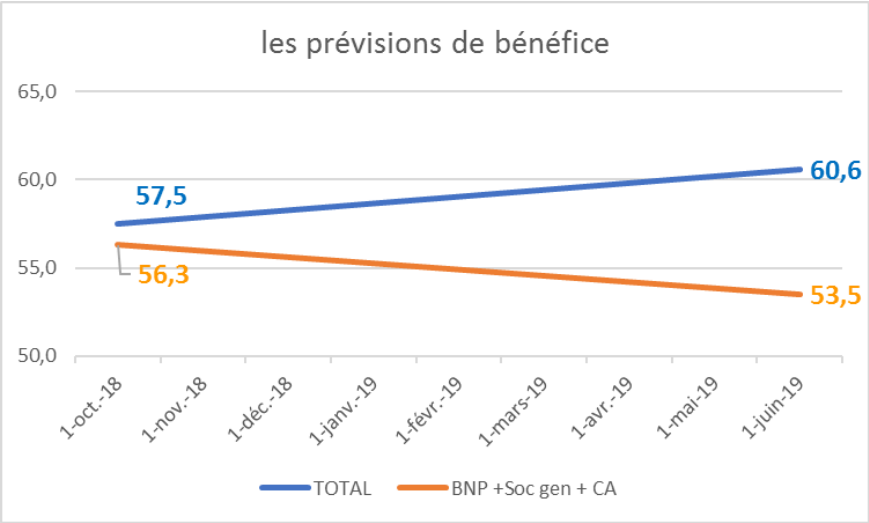
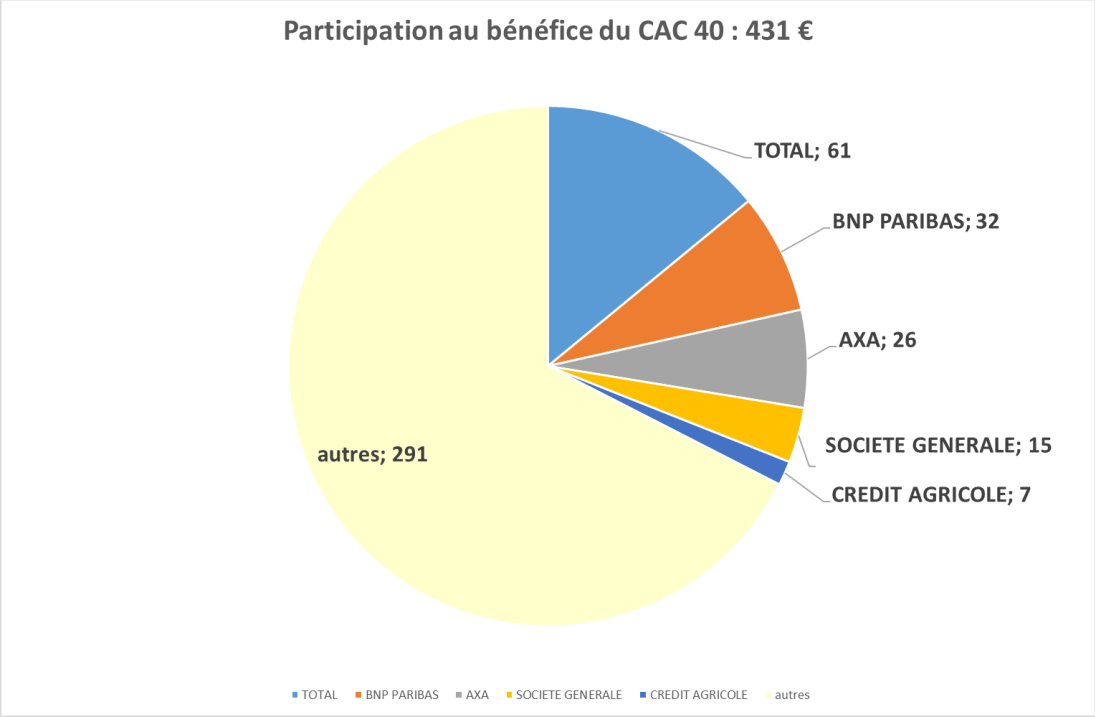
Jérôme Powell douche les espoirs de baisse des taux. Les taux remontent

La semaine en bourse :

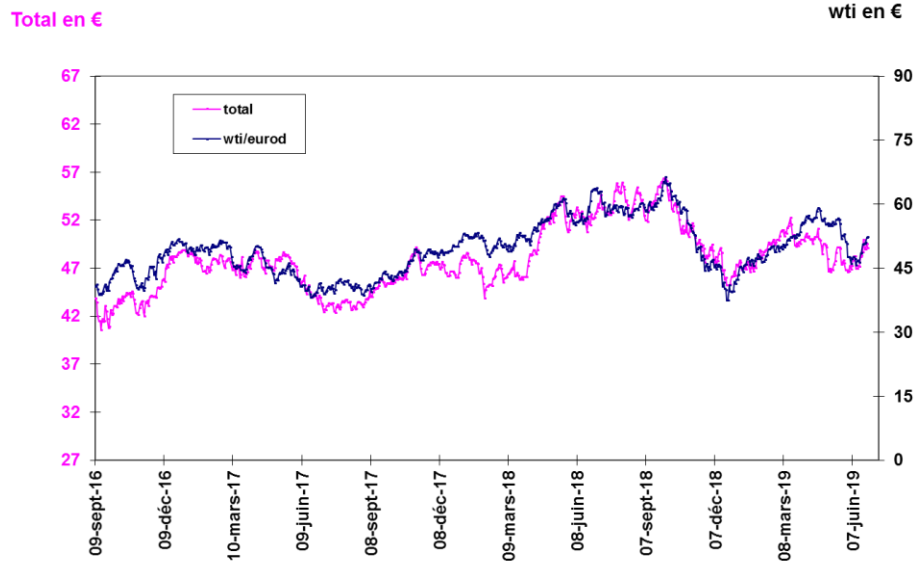
Les taux et le pétrole à la manœuvre



L'énergie et les financières jouent un grand rôle dans l'indice CAC : un tiers de l'indice en termes de bénéfices. Chute des taux depuis le 1 octobre. Chute du pétrole, depuis le 1 octobre puis reprise



Total (10% de l'indice) suit les cours du Wti

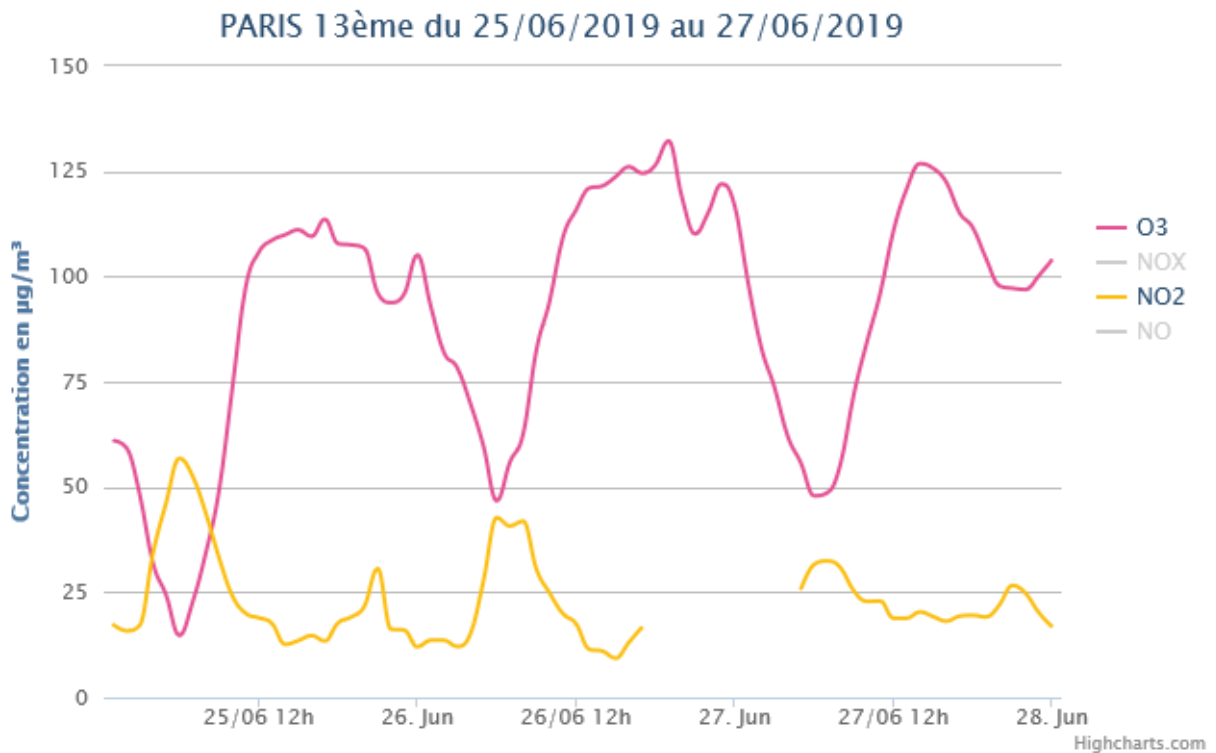


Et le gouvernement créé une nouvelle taxe injustifiée : il veut taxer de 5% les ventes de logements qui sont des « passoires thermiques, étiquetés F ou G ». 7 millions de logements sont concernés. D'une part le diagnostic thermique, pratiqué aujourd'hui, est un très mauvais diagnostic : il mesure la conductivité thermique ; il ne mesure pas l'inertie thermique, le bon paramètre à prendre en compte ; source de confort et d'économie. Il ne prend pas en compte la chaleur spécifique de matériaux. L'administration ne sait pas faire la différence entre isolation et inertie. Pour illustrer mon propos, le possesseur d'une maison en verre double vitrage parfaitement isolante, ou bardée en bois, ne paiera pas la taxe mais vivra dans l'inconfort total, avec des écarts de température importants. Il devra climatiser à grand frais la maison en verre. Le possesseur d'une maison en pierre traditionnelle se verra taxer mais pourra vivre dans le confort thermique. Isoler une maison ne veut pas dire consommation plus faible. On fait des économies d'énergie en écrétant les maximums d'amplitude. L'administration se moque de la consommation énergétique. Ce qu'elle veut c'est toujours plus de taxe. Ce qu'il faudrait faire, pour diminuer la consommation d'énergie, c'est mesurer l'amplitude de température d'une maison au cours de la journée mais c'est une mesure qui prend beaucoup plus de temps, 24 h.

D'autre part cette nouvelle loi va distordre une fois de plus les prix. Comme si les acteurs économiques n'étaient pas capables de faire eux même leurs calculs. Les acheteurs de logement ont en général leurs finances à sec, et ne peuvent faire des travaux. Ne vaut-il pas mieux loger les gens dans des passoires thermique que par les loger du tout ? La France a les taxes sur les logements les plus élevées du Monde. Eh bien le niveau va encore augmenter. Etonnez-vous que les logements soient chers, comparés au pouvoir d'achat. Le gouvernement cherche à réveiller les gilets jaunes. Après l'énergie, c'est le logement qui est administré de manière inconsidérée. Faute de s'attaquer aux vrais problèmes on ne sait que punir les gens.

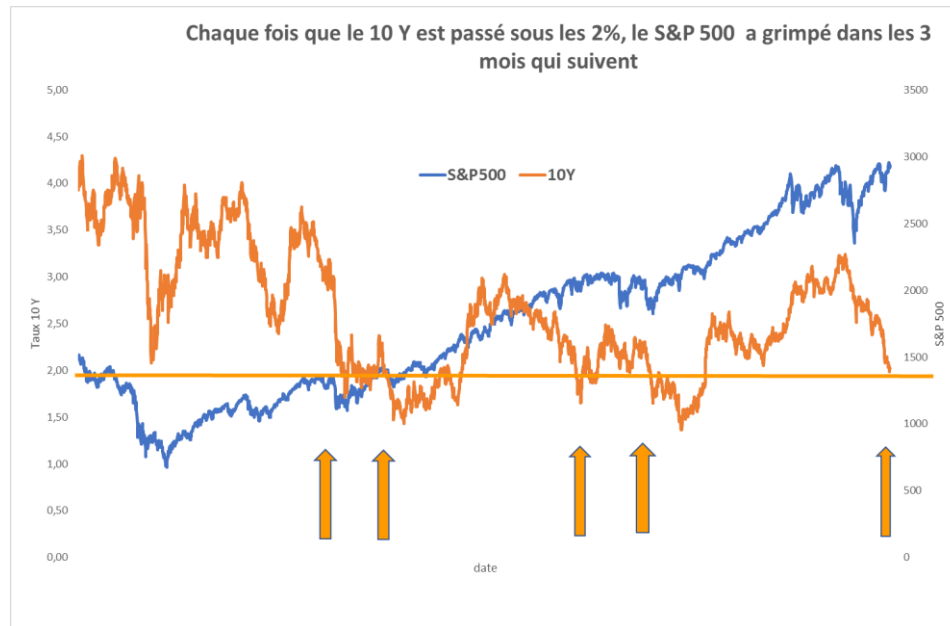
Et comment notre ministre de l'environnement augmente la teneur en ozone dans nos villes, en interdisant la circulation des voitures Criter 3 & 4

Il serait temps d'évaluer réellement les effets des décisions gouvernementales. L'ozone est produit naturellement par la chaleur. Sa teneur est plus forte dans les campagnes, et plus importante par forte chaleur. La circulation automobile en produisant du NO détruit l'ozone ; ce qui diminue sa concentration. En interdisant les voitures on diminue la teneur en NO. Ce qui entraîne une teneur en ozone plus forte, alors que l'objectif annoncé est de diminuer l'ozone qui provoque des difficultés respiratoires. Airparif confirme par ses mesures l'augmentation. Comme il le confirme chaque fois qu'on fait une journée sans voiture, ou chaque dimanche. Merci au ministre de l'environnement de provoquer les difficultés respiratoires à ses concitoyens. Quand sortira-t-on de l'idéologie pour regarder sereinement les phénomènes ?



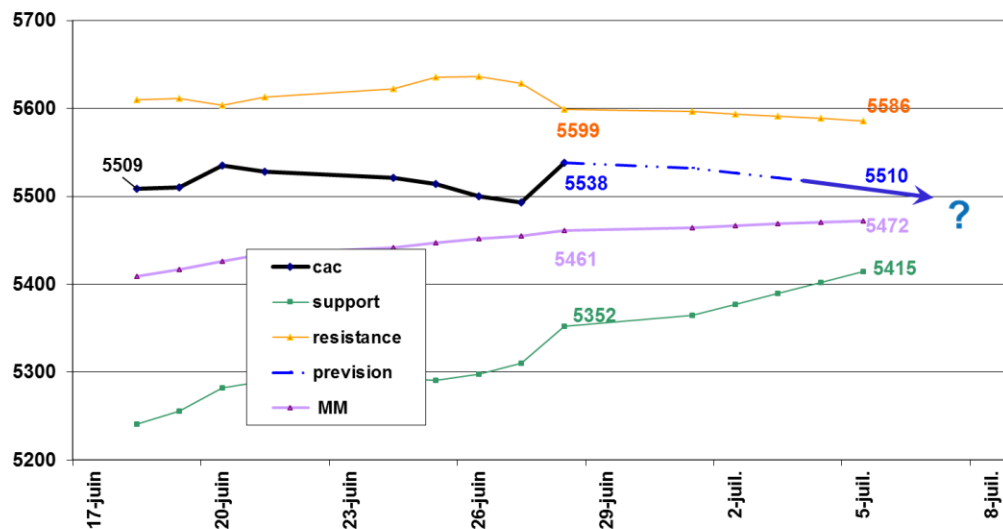
Dès qu'on réglemente la circulation des voitures le 26 juin, la teneur en ozone augmente, alors que l'objectif était de la diminuer. L'ozone devient néfaste pour la santé, à partir de 180 µg/m³. On est en dessous de ces seuils. Une fois de plus on alarme les gens inutilement. La Belgique a renoncé à interdire la circulation. Elle s'attaque aux composants responsables de la formation d'ozone (COV des entreprises, ou agricoles), composants dont les automobilistes sont peu responsables.

Enfin le gouvernement organise l'obsolescence programmée des voitures particulières. Une mesure pas écologique du tout.



La semaine prochaine

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 28 juin 19) © Hemve 31



Resserrement de la volatilité ; on peut s'attendre à une forte sortie par le haut ou par le bas, suivant l'issue des réunions sino-américaines.

Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31