

Le CAC vu de Nouillorque

Sem 30, 22 juillet 2022) © Hemve 31

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

Crise politique en Italie, Incertitudes sur le gaz russe.

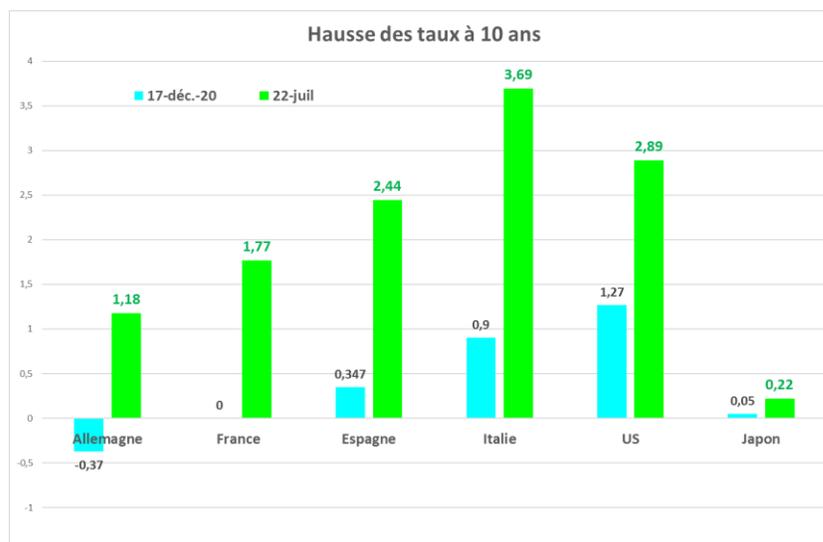
Crise politique en Italie (démission de Berlusconi, privé du soutien de plusieurs partis) et incertitudes sur le gaz russe.

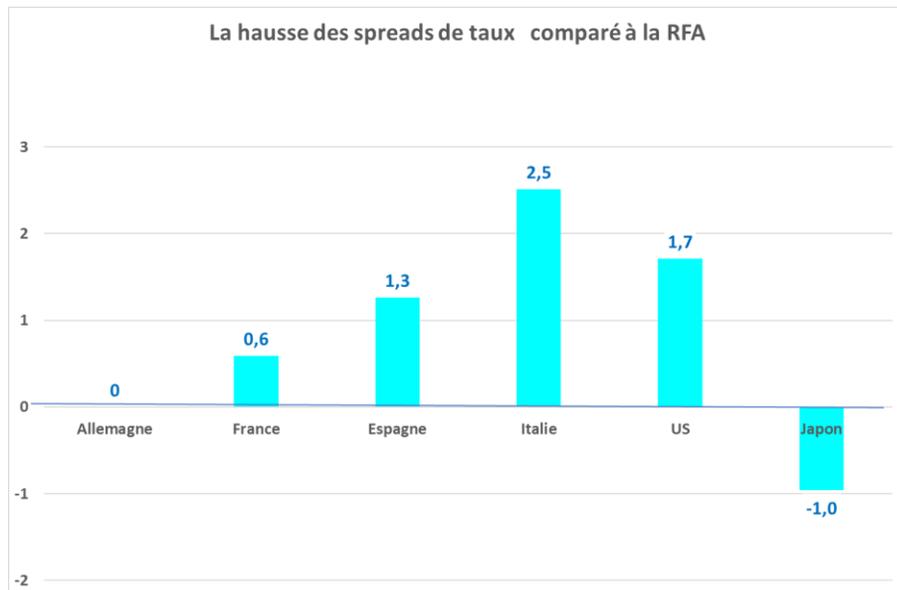
Des élections anticipées auront lieu fin septembre. Les partis préfèrent jouer leur survie, plutôt que de soutenir le gouvernement. L'Italie doit faire face à la crise du gaz. Elle n'a pas de production nucléaire, et simultanément doit faire face à une hausse des taux. Comme la France, l'Italie n'a pas engagé les réformes importantes (retraite, SMIC...). La dette dépasse 150 % du PIB. Dette qu'il va falloir payer à plus de 3,5 %. Une proportionnelle intégrale, pour éviter la domination d'un parti unique, rend le pays ingouvernable.

L'Italie n'a touché que 50 Mds des 191 Mds promis par l'Europe. La suite va dépendre du respect des réformes, et donc des élections.

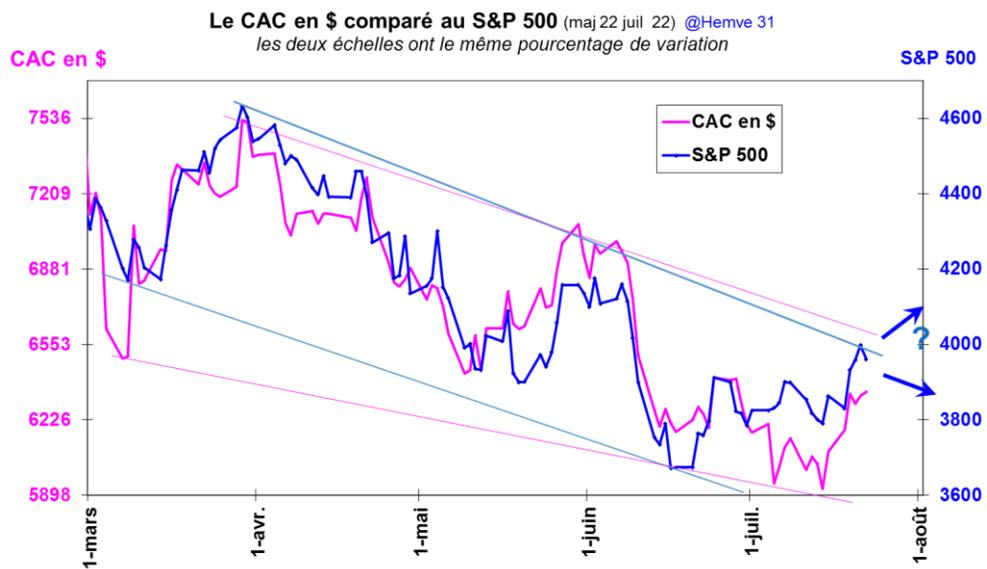
La BCE surprend les traders en remontant ses taux de 0,5 %, contre 0,25 % anticipés.

Le TPI (protection des pays dont le taux d'emprunt s'emballerait) est laissé à la décision des gouverneurs de la BCE. Cela devient une décision politique. C'est particulièrement inquiétant vu comment la BCE en 2011 a décidé de ne plus acheter d'obligations italiennes, et a obtenu le renvoi de Berlusconi. Cerise sur le gâteau, les obligations privées seront éligibles.





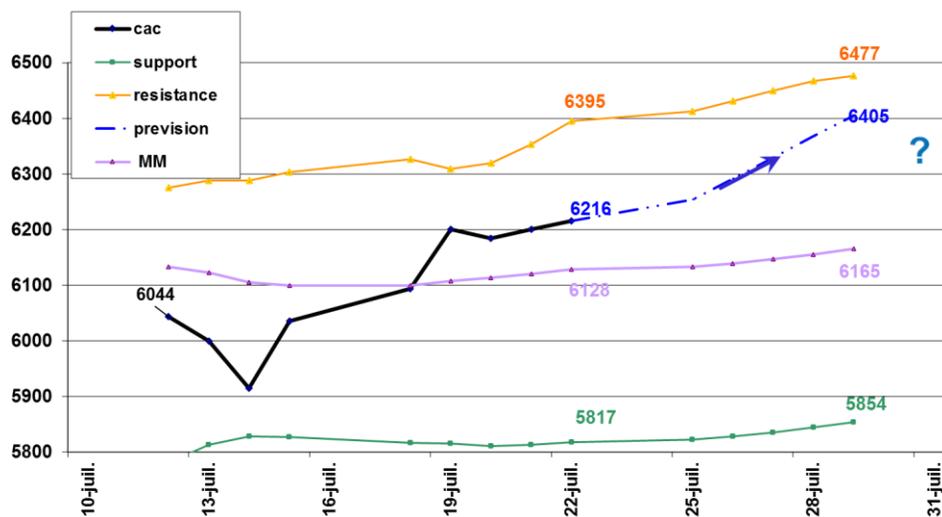
La semaine en bourse :



La tôle ondulée continue.

La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 22 juillet 22) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end,
Hemve 31