

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 27, 6 juillet 2019) © Hemve 31

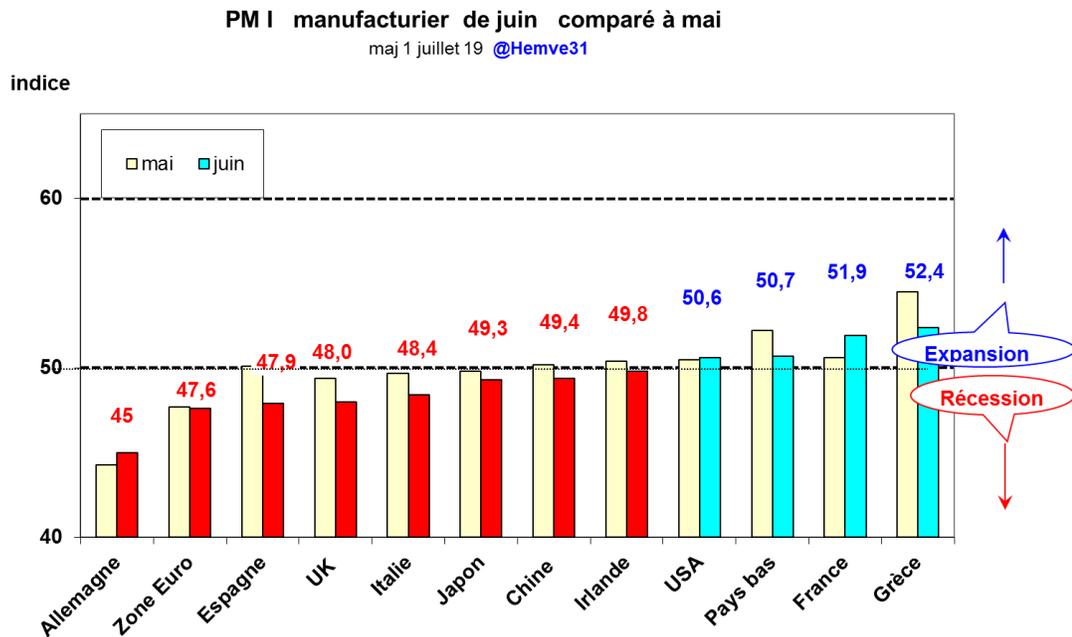
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

Petite hausse sur fond de crise économique, Les marchés espèrent une baisse des taux, L'Europe se dote de nouveaux dirigeants

Petite hausse sur fond de crise économique

Les discussions sino-américaines reprennent. La bourse prend acte et remonte. On commence la saison des résultats qui devraient être les plus mauvais depuis 2006, en particulier dans le secteur technologique et de la santé.

Ce sont aussi les PMI qui poussent la bourse à la hausse. Les mauvais indices manufacturiers laissent penser que les banques centrales vont continuer leur politique accommodante. Les marchés anticipent un niveau de croissance particulièrement faible au niveau des taux d'intérêts



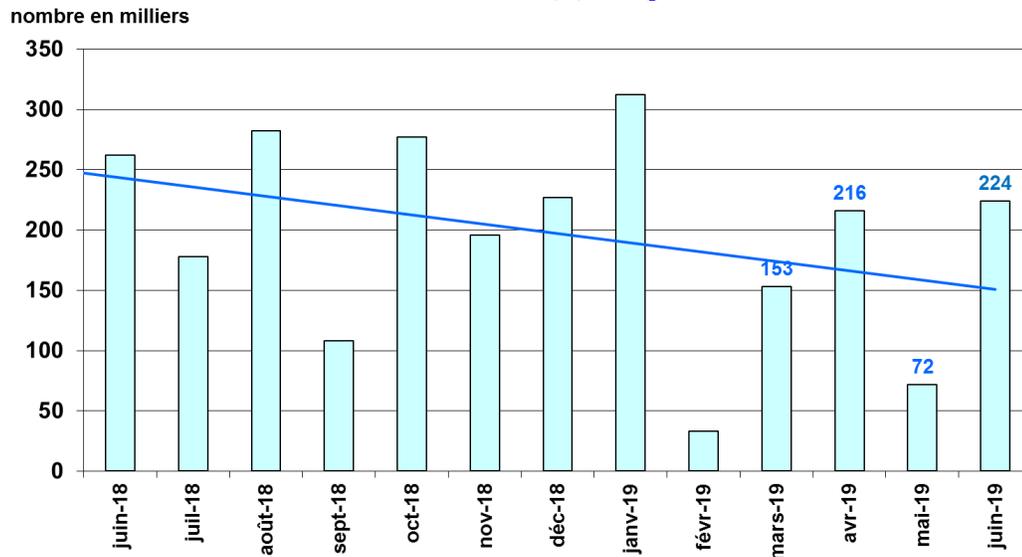
On n'a jamais vu autant de rouge depuis 4 ans. L'industrie manufacturière plonge partout, même si les services se maintiennent. Seule la France et la Grèce désindustrialisés ne voient pas la récession.

Mais l'annonce d'une taxation sur 4 Mds \$ de produits européens (Airbus, voitures.) calme les ardeurs des investisseurs.

Le job report meilleur que prévu détruit les certitudes sur une baisse des taux. 224 000 emplois créés, principalement dans les services, Mais plus que le nombre c'est l'inflation qui fait repasser les taux au-dessus des 2%

Création d'emplois aux US (non farm payrolls.) : 2,3 millions depuis un an

maj 5 juil 19 @hemve31



Le salaire augmente annuellement de 3,1% et de 4% dans le secteur de la production. Du coup la FED pourrait hésiter en juillet

Deux belles nominations à l'Europe avec deux femmes de bon sens.

Ursula von der Leyen la nouvelle présidente de la Commission, parle parfaitement français et anglais. Saura t'elle résister à Trump, Poutine., ? C'est la question.

Elle a exprimé une certaine fermeté dans la politique étrangère allemande. Von der Leyen exprime sa préférence pour « des Etats unis d'Europe, gérés sur le modèle de l'État suisse, de l'Allemagne ou des États-Unis » qui profiterait sur la grandeur de l'Europe tout en s'accordant sur des questions importantes telles que la finance, la fiscalité et la politique économique

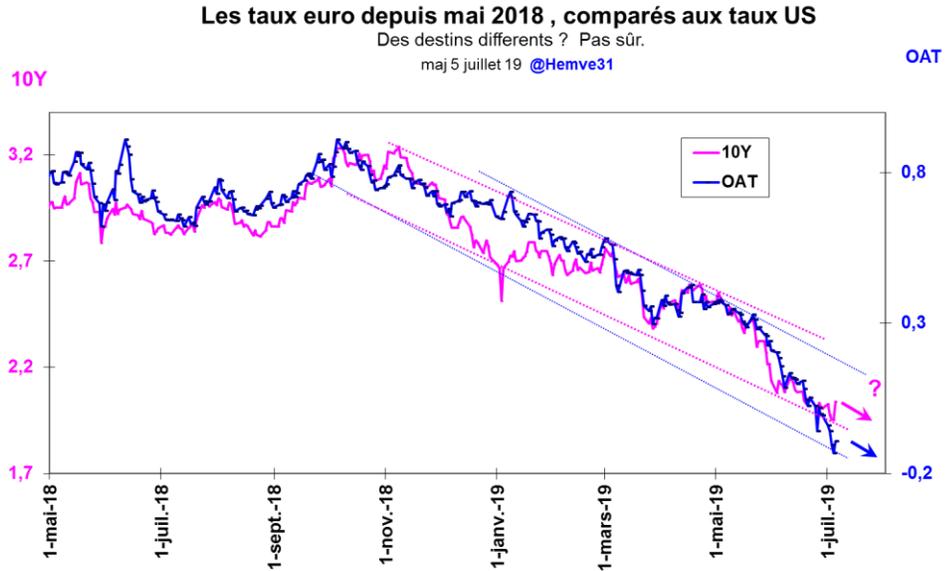


Christine Lagarde est-elle adaptée au poste de la BCE ? Saura-t-elle prendre les bonnes décisions en cas de crise « whatever it takes », sans être passée par la case banquier centrale et

formation économique ? Aura-t-elle la confiance des marchés ? En tout cas ils la préfèrent à Weidmann, et la jugent plus accommodante sur les taux.

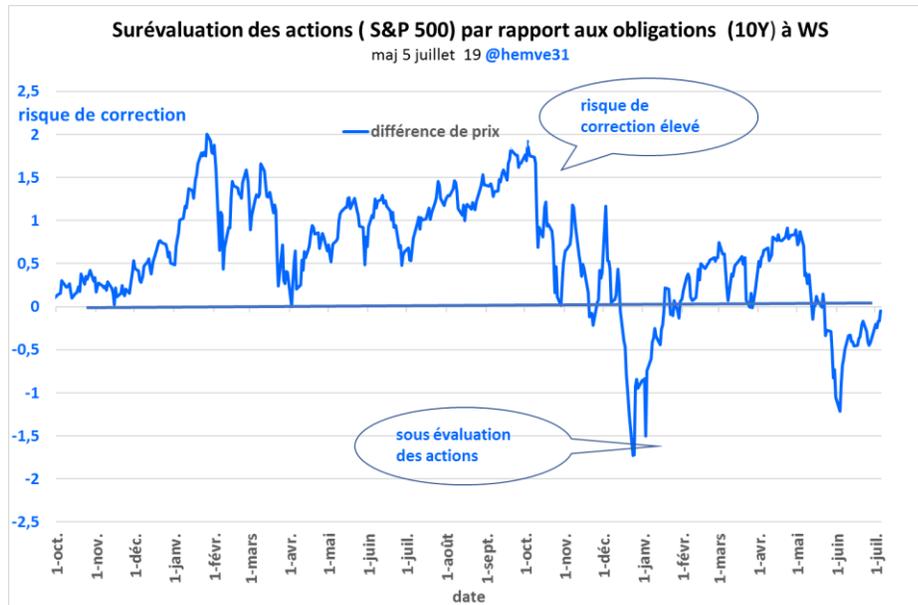
La semaine en bourse :

Toujours les taux : à la baisse, puis rebond



C'est le 31 juillet que la FED décidera une éventuelle baisse. En attendant Powell parle jeudi devant le congrès.

Tant que les taux baissent les actions ne sont pas surévaluées, sauf révision drastique des résultats à la baisse.



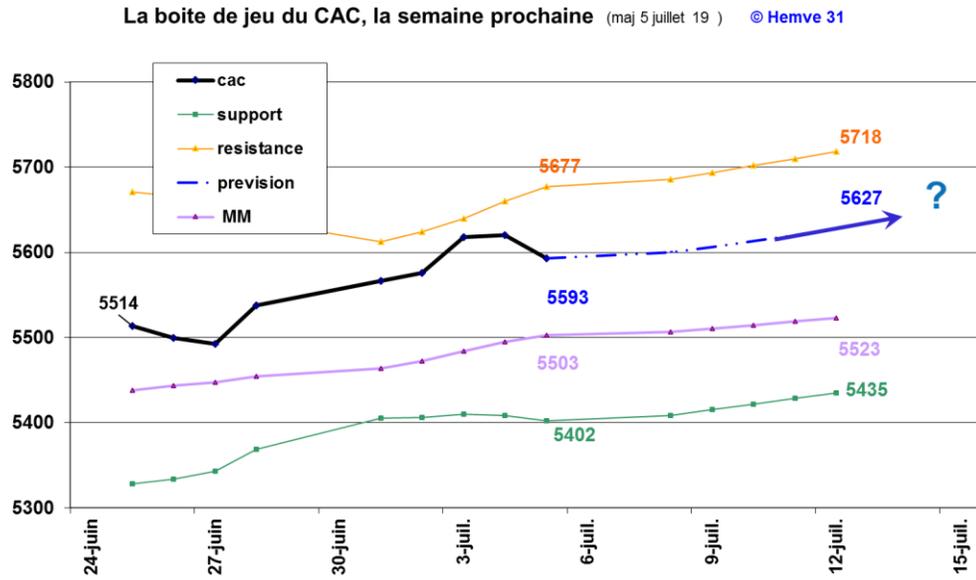
Un phénomène inhabituel observé à Paris



La nuit du 21 juin au-dessus de Paris des nuages noctilucents étaient visibles après le coucher du soleil. Il s'agit de condensation de glace sur des poussières volcaniques ou météoritiques à 80 km d'altitude, encore éclairées par le soleil.

D'un côté les vents du Sahara ont apporté de forte chaleur sur toute la France, augmentant l'évaporation. De l'autre le soleil, toujours sans éruption solaire depuis deux ans continue à se refroidir très légèrement, et abaisse la température de la haute troposphère et mésosphère, entraînant des condensations inhabituelles.

La semaine prochaine



Jeudi prochain les chiffres de l'inflation américaine, et les premiers résultats, attendus en baisse

Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31