

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 45, 6 nov. 15) © Hemve 31

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

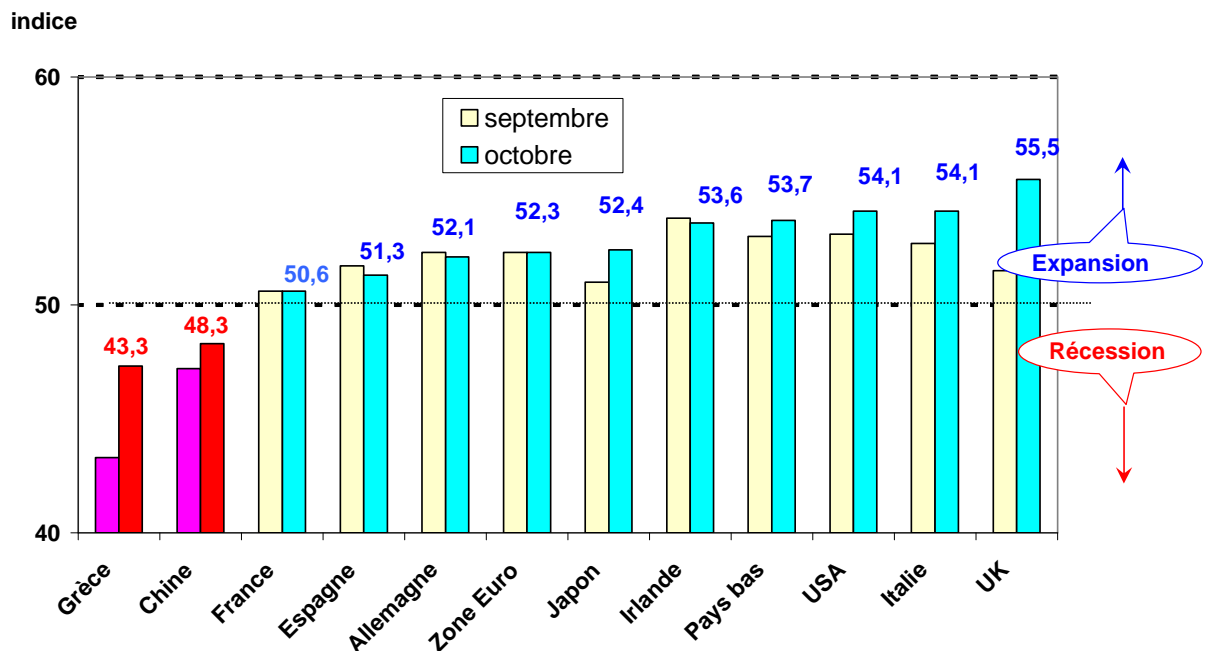
Le déclin de la France, Le \$ et le 10 Y franchissent une forte résistance, avec l'emploi US Suite du scénario actions indécis.

Les PMI d'octobre

Forte accélération de la croissance en Italie, aux Pays bas, au Royaume uni et au Japon, par les exportations vers les US.

PMI manufacturier d'octobre comparé à septembre

maj 2 nov 15 @Hemve31



La Grèce continue son recul ; la Chine aussi. La France est encalminée et regarde la croissance des autres pays. Au moins on ne recule plus, c'est déjà cela.

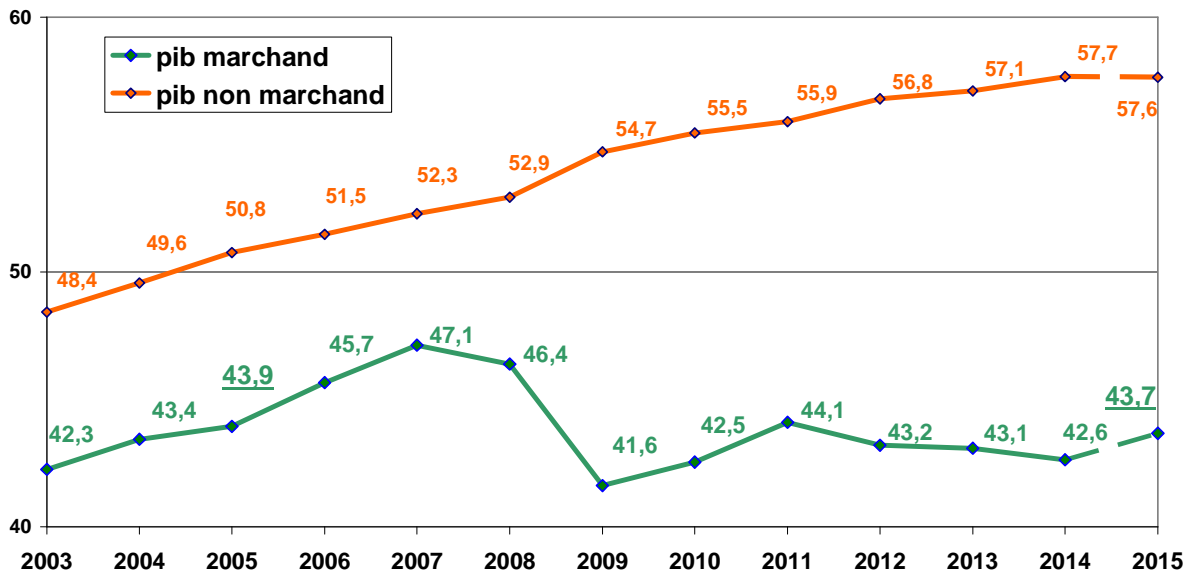
Le déclin de la France

A force de faire du surplace ou de reculer dans les PMI, où en est-on ? Notre PIB marchand est inférieur à celui de 2011, très inférieur à celui de 2007. Il est même revenu au niveau de 2005. C'est dire si on est descendu bas. La richesse produite par la France est au niveau d'il y a dix ans, en volume, hors inflation. Les dépenses publiques ont grimpé dans le même temps de 14% hors inflation sur dix ans, pour masquer l'effet pauvreté. Le tout est financé par l'emprunt, et l'impôt puisé dans le capital des particuliers. Un tel déclin, ces 5 dernières années, sans cause

extérieure, sans choc extérieur, ne s'est jamais produit dans l'histoire de l'économie de la France. Les USA, l'Allemagne, UK, eux, ont retrouvé leur niveau de 2008 et le plein emploi, grâce à un investissement massif.

le PIB marchand (base 100 le PIB total en 2012, en volume)

(maj 3 nov 15) © Hemve 31



Le PIB total n'a cru que de 5,9% depuis 10 ans, uniquement sous l'effet de la dépense publique. Pour absorber les augmentations de productivité et de salaire du privé, sans augmentation de production marchande, la France a licencié un certain nombre de ses salariés et a mis au chômage 850 000 d'entre eux.

Le maintien du pouvoir d'achat des uns (avant impôts) se fait au prix de la perte d'emploi des autres, faute d'avoir investi. Le chômage est la plus violente des inégalités, bien supérieure à celle des patrimoines. Le commerce extérieur de la France confirme ces chiffres. Je publierais prochainement le commerce de la zone euro. La France achète à ses voisins directs de la zone euro beaucoup plus qu'elle ne vend, Espagne et Italie comprises. Elle se révèle incapable de subvenir à ses propres besoins.

La France se tiers-mondise. Un exemple : Impossible de trouver un vaccin BCG, en pharmacie, en rupture de stock depuis 6 mois. Or ces chères têtes blondes ne sont pas acceptées dans les garderies sans ce précieux vaccin. Alors les gens trichent ... Comment a-t-on pu en arriver là ? Les vaccins sont fabriqués à l'étranger. La main d'œuvre est trop chère en France. Mais comme la France achète moins cher ses vaccins que d'autres pays, elle n'est pas prioritaire. Au pays de Pasteur, cela fait désordre.

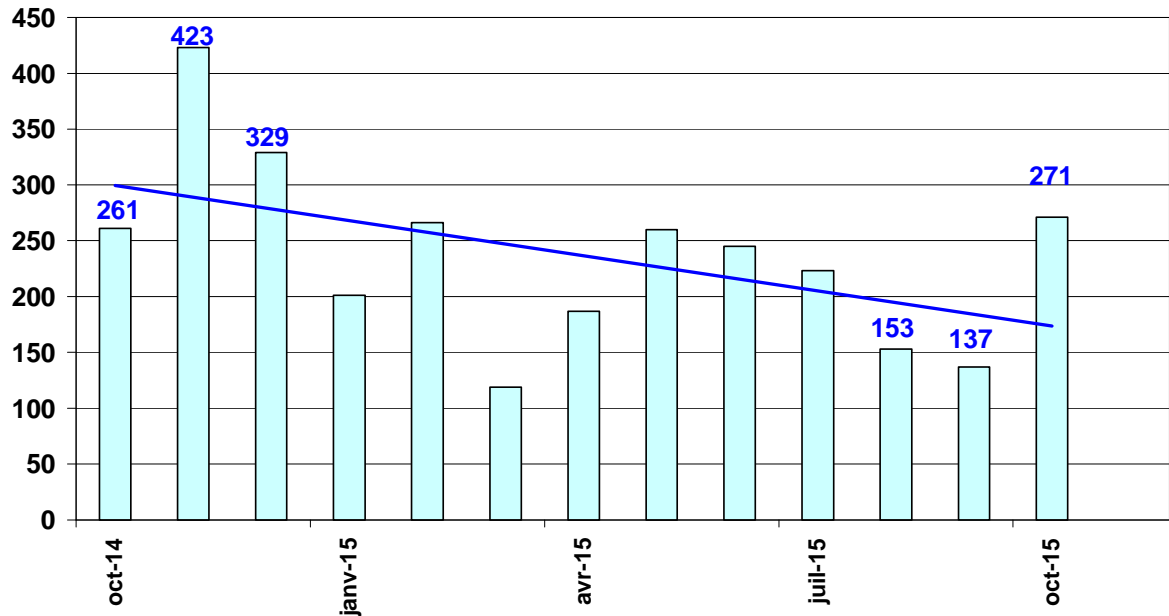
L'emploi US

Le chiffre de vendredi confirme la reprise en octobre 271 000 emplois créés, un taux horaire qui grimpe de 0,4%, un taux de chômage à 5%. Autant dire le plein emploi. Les marchés attendaient 175 000 créations. Plus rien ne justifie les facilités monétaires de la FED. 269 000 temps partiels sont devenus temps plein. La job machine fonctionne. Les secteurs en hausse sont : le service

78k, la santé 45k, la distribution 44k, la restauration 42k, la construction 31k ; les mines perdent 5k .Sont sans changement l'industrie, les transports, la finance.

Création d'emplois aux US (non farm payrolls..) maj 6 nov 15 @hemve31

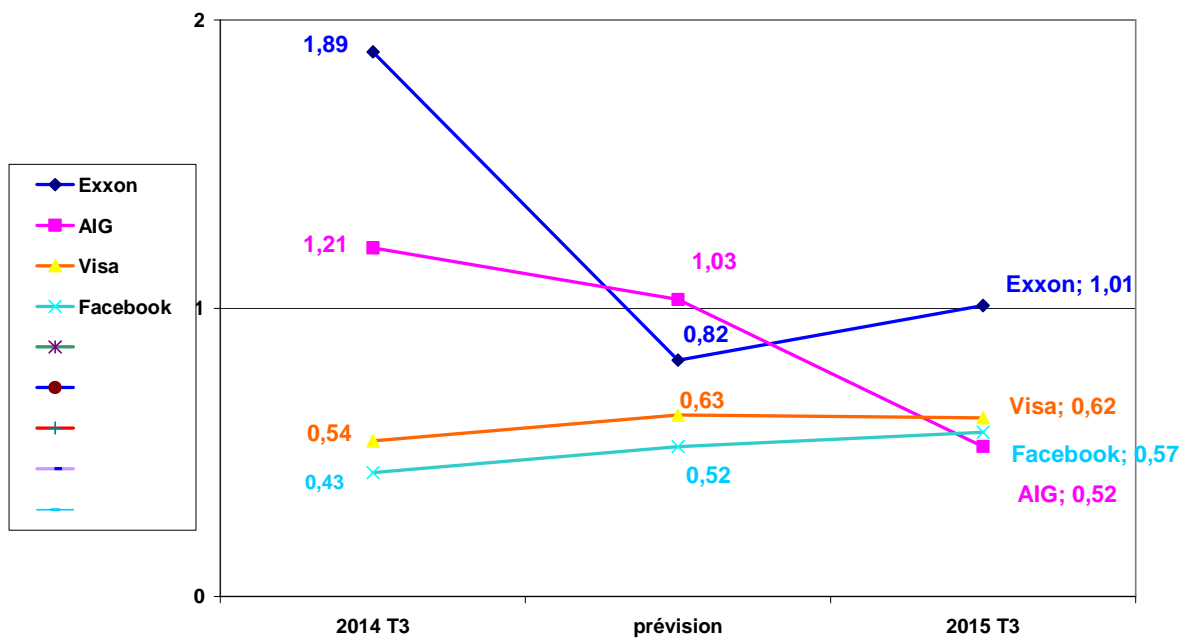
nombre en milliers



La publication des résultats du T3 continue,
Pétrolières en forte baisse, mais aussi AIG

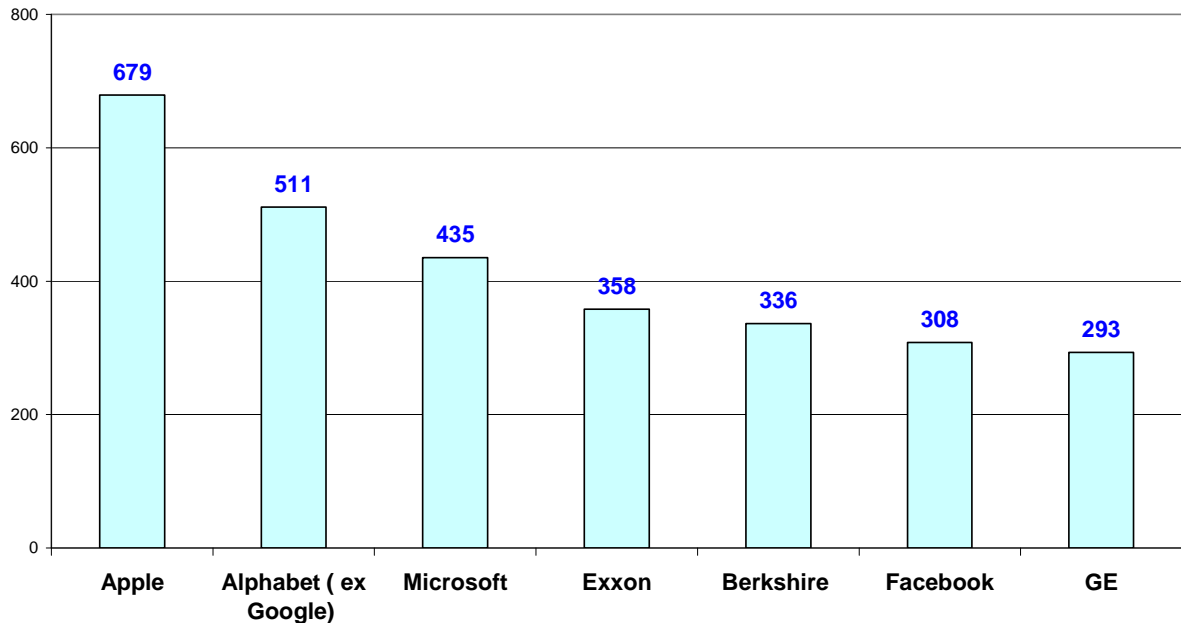
Résultats T3 des valeurs du S&P maj 3 nov 15

en \$ / action



Facebook surperforme : un milliard d'utilisateurs. Un chiffre d'affaires de 4 Mds .Mais surtout la montée en puissance dans la vidéo en concurrence de You tube. Facebook capitalise plus que GE à 308 Mds. Est ce bien raisonnable ?

les 7 plus importantes capitalisations de Wall Street (en Mds \$)



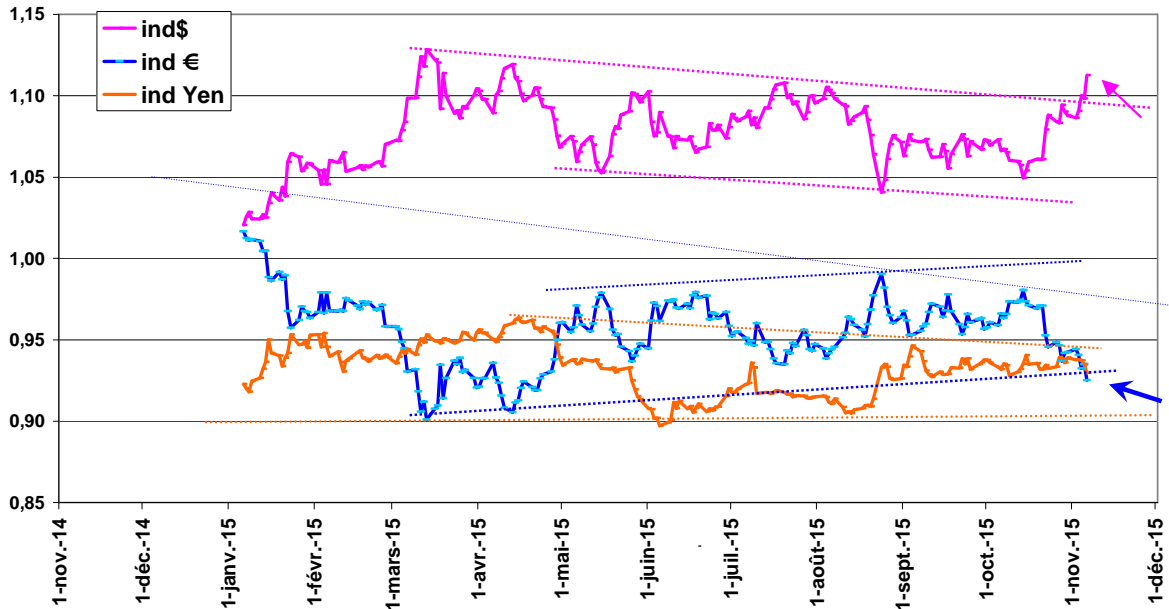
Une semaine en bourse :

Forte chute de l'euro, hausse du \$. Le pétrole fait du yoyo .C'est le ramassage sur les valeurs pétrolières : Total reprend 6% en 5 jours. Puis rechute.

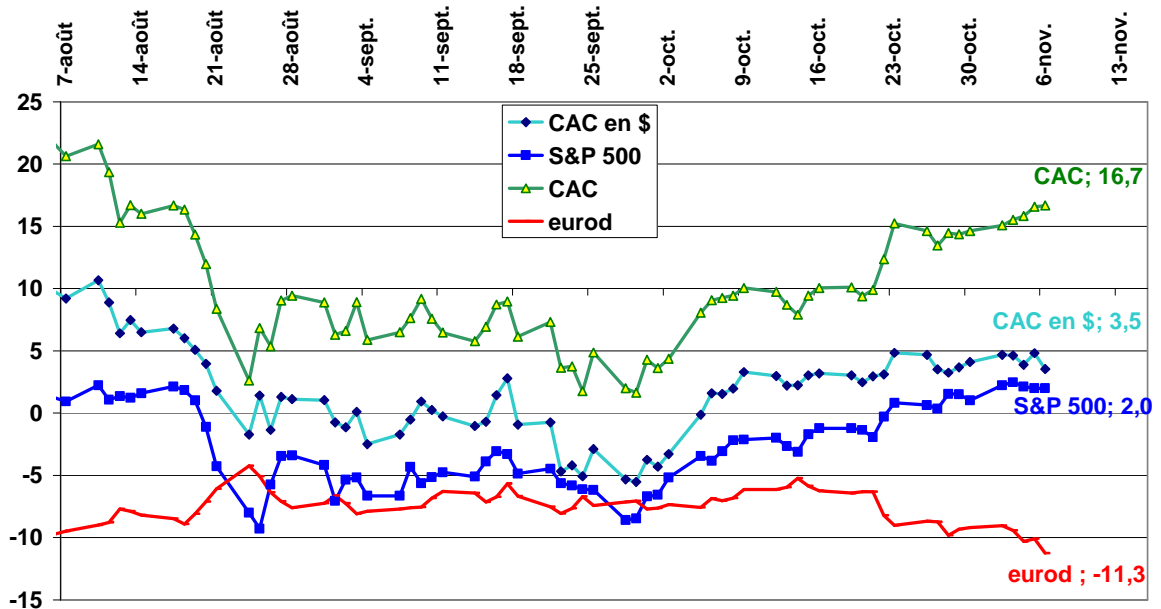
Le CAC reste stable mais avec une forte volatilité sur certains titres (Sanofi, Crédit agricole, Edf, SocGen...)

Le \$ franchit la résistance ; l'euro enfonce son support

indices \$, €, yen (maj 6 nov 15) © Hemve 31

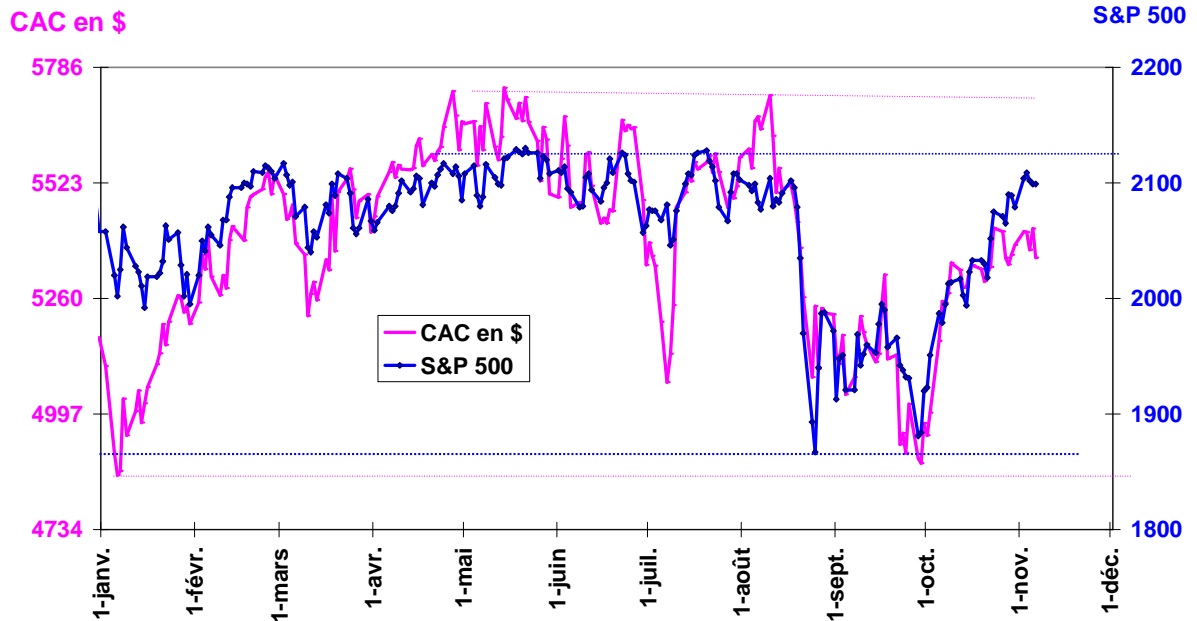


le CAC comparé au S&P 500, depuis le 1 Janvier 15 (en %) @hemve 31



Un Cac exprimé en \$ qui peine à suivre le S&P 500.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 6 nov 15) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Le secteur automobile à la peine. C'est l'acharnement sur les constructeurs automobiles. Les écologistes veulent à tout prix des voitures beaucoup plus chères, que les citoyens ne pourront s'offrir. Donc on roulera avec nos véhicules encore plus pourris, en polluant plus. L'immense majorité de la pollution provient des vieux véhicules. C'est eux qui devraient être remplacés. Une fois de plus on se trompe de combat, avec des normes sur le neuf inatteignables.

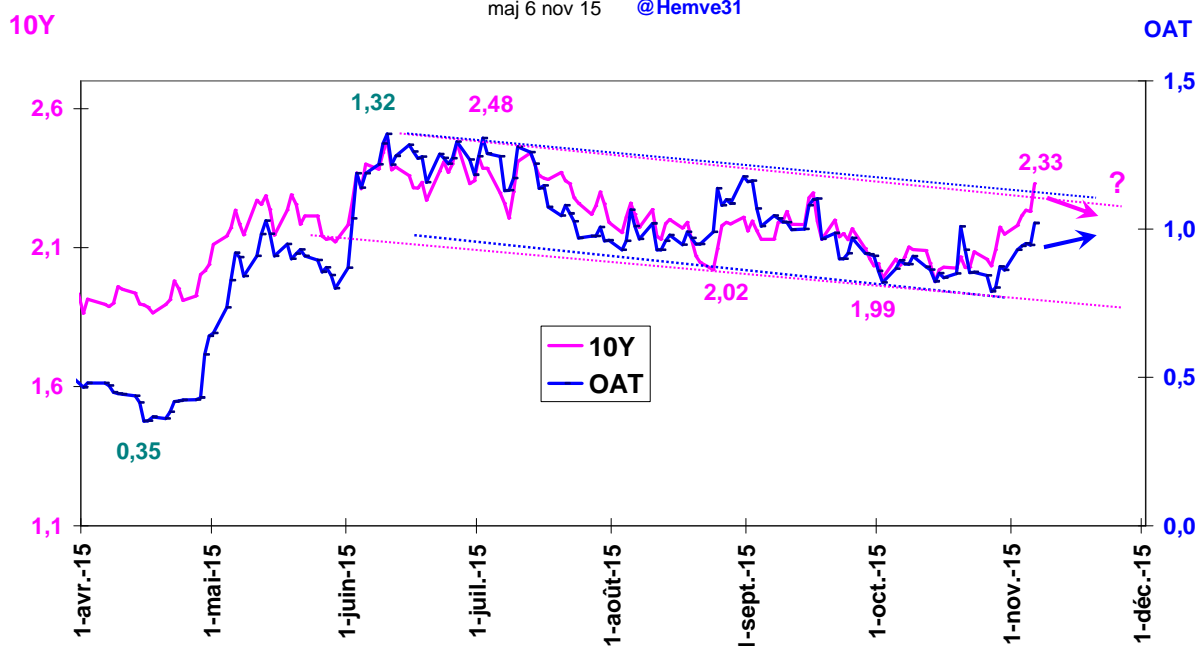
Nissan demande à être traité à égalité, dans l'alliance Renault Nissan. L'auto-attribution de droits de vote double dans le capital de Renault par l'état français au printemps, et des droits zéro pour Nissan passe mal au Japon. Elle déstabilise l'alliance. Encore l'amateurisme de Macron qui va couter cher. L'action grimpe en flèche, en anticipant un rééquilibrage au profit de Nissan.

Les taux remontent avec le pétrole et l'emploi

Le 10 Y remonte à 2,33% mais surtout le 2 ans remonte à 0,9%. L'OAT 10 ans repasse à la hausse les 1% à 1,02%.

BCE contre FED Les taux depuis avril 2015 , toujours en légère baisse

maj 6 nov 15 @Hemve31



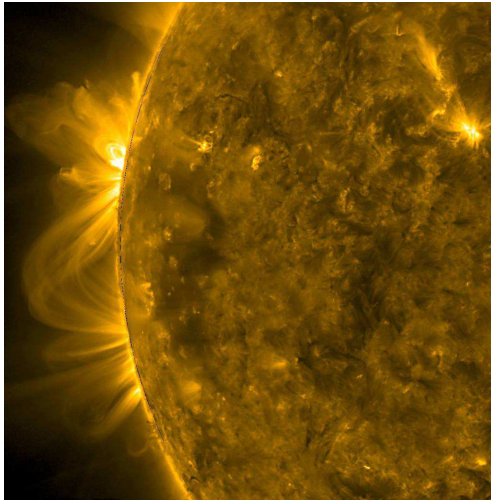
L'Euribor devient négatif

Les banques estiment que l'euro vaudra moins cher dans quelques semaines (avec la baisse des taux euro) et que le dollar vaudra plus cher (avec Yellen) D'où un Euribor négatif assez inhabituel.

Là où ça devient le bazar c'est que les emprunts à taux variables deviennent aussi à taux négatifs... Et les emprunteurs demandent aux banques de respecter les contrats signés et de leur payer les taux négatifs, prévus par les formules ... Donc verser des intérêts pour remercier d'avoir emprunté. Evidemment les banques refusent. Pourtant un contrat est un contrat. Les clauses des taux variables doivent être respectées, à la baisse, comme à la hausse. D'après la toile internet, il se prépare des centaines de procès.

Aux US le Libor devient aussi négatif .Des millions d'emprunts vont devoir être rémunérés à taux négatif, sauf si Yellen siffle la fin de la récré, le 16 décembre. La hausse des taux de vendredi réduit ces taux négatifs.

Fortes éruptions solaires cette semaine



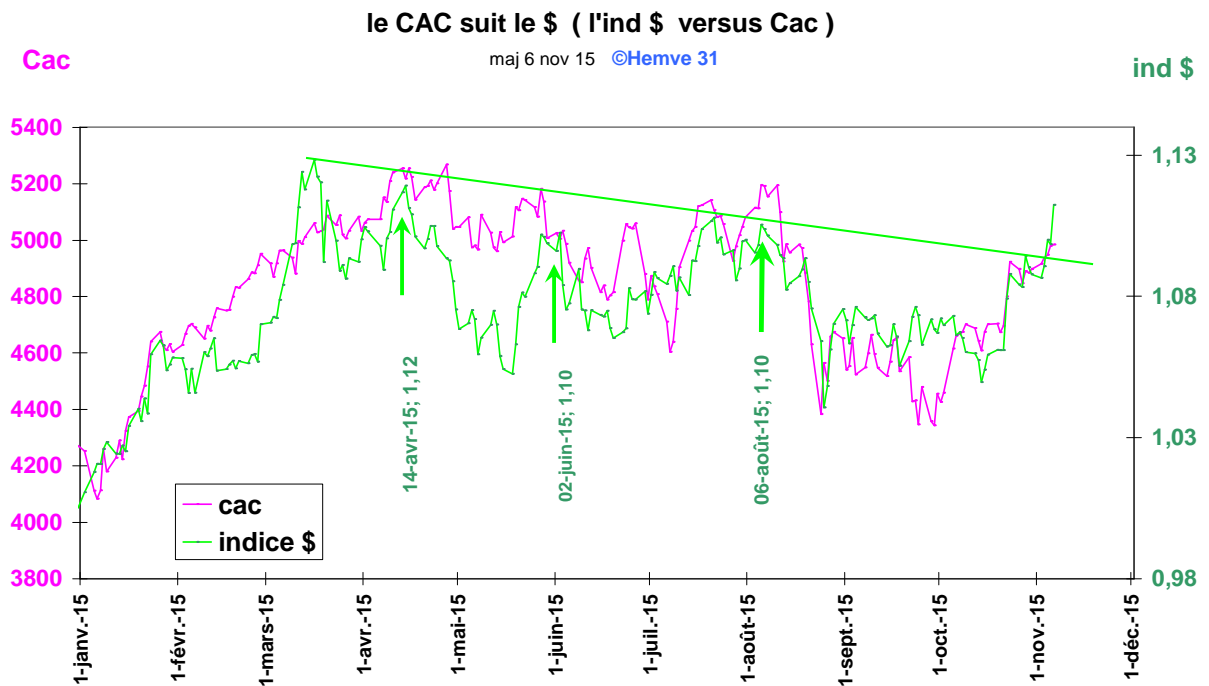
Plusieurs éruptions solaires cette semaine de force moyenne. Pas des plus violentes. Mais pour une fois le jet est dirigé pile poil vers la Terre. Une giclée de protons et d'électrons qui perturbent les communications. Beaucoup de serveurs en panne (comme Eklablog, votre serveur dimanche dernier après midi). Beaucoup de liaisons internet hors service le même jour, chez moi, chez une de mes filles, chez ma sœur, dans trois villes différentes (une probabilité d'occurrence inférieure à un / un milliard). On n'en est pas à la grande panne d'Hydro-Québec de 1989, provoqué par une éruption solaire. Panne qui avait mis le pays sans électricité une journée entière. Mais les US prennent un tel événement au sérieux de ce qui pourrait provoquer le chaos dans l'économie.

Le soleil photographié cette semaine en lumière ultraviolette et colorisé en jaune.

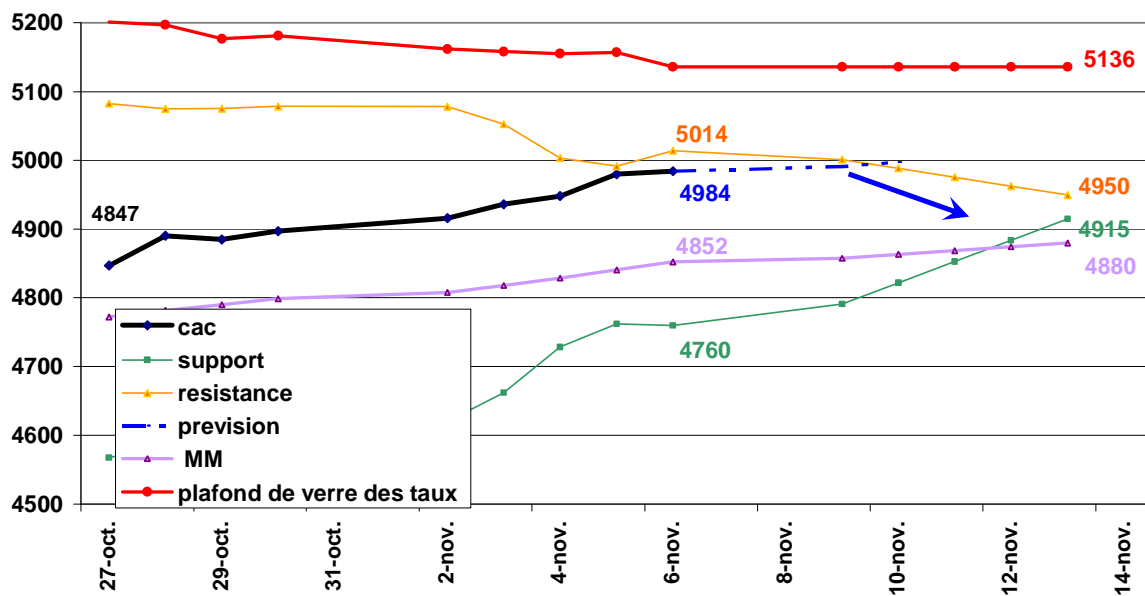
La semaine prochaine

Toujours au bord de la consolidation, le \$ franchit une forte résistance.

- en cas de franchissement durable (poursuite de la hausse des taux US), les actions peuvent se maintenir à leur niveau
- en cas de retournement du \$ vers le bas, les actions corrigeront. Une conso bienvenue



La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 6 nov 15) © Hemve 31



On n'arrive pas à franchir le niveau 5000 .Manque de puissance.et on se rapproche du plafond des taux

Soyez très prudent,
Bon week-end.

Hemve 31