Le CAC vu de Nouillorque

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

Vote sous haute tension dimanche en Catalogne La réforme fiscale de Trump fait grimper les taux, Forte volatilité la semaine prochaine.

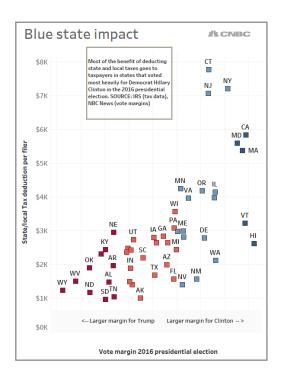
Vote sur l'indépendance de la catalogne ce Week end ?

Vote sous haute tension dimanche 1^{er} octobre. Des règles de vote très mal définis (quorum, majorité.). Une violence des deux côtés. Le pouvoir central de Madrid fait tout pour s'y opposer : fermeture des bureaux de vote, intimidation...L'Europe s'est trop désintéressé du problème. Les marchés négligent le risque politique en Catalogne. Avec ou sans vote, le gouvernement régional peut être tenté de proclamer l'indépendance. Sans aller jusqu' au divorce, la dégradation des relations bloque les investisseurs étrangers qui annulent leur projet d'investissement, comme Tesla... Le Pib de la catalogne représente 19% du Pib espagnol. Un taux de chômage faible pour l'Espagne 13%

Cela pourrait aussi donner des idées à la Lombardie et Vénétie

La réforme fiscale de Trump fait monter les taux, et le dollar

Les entreprises américaines pourraient rapatrier 2500 Mds de l'étranger, avec la baisse des impôts. Ce cash est placé en bons du trésor US. Ce retour potentiel fait monter les taux cette semaine. Ils pourraient monter à 3% en 2018. Par exemple, l'Irlande possède aujourd'hui 310 Mds du magot, investi en bons du trésor US.



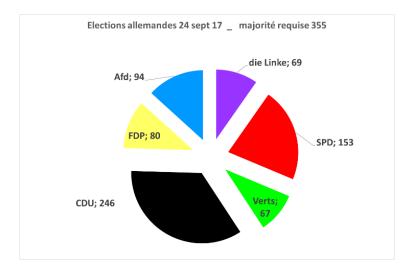
1 / 6 29 sept17

Trump veut baisser les taux d'imposition des entreprises et des particuliers. Mais surtout il s'attaque aux niches fiscales. Il veut les supprimer toutes sauf la santé et l'hypothèque sur l'habitation principale. Et là surprise, on découvre que ce sont les états démocrates qui en profitent le plus : l'électorat de Clinton. C'est la revanche du middle West sur les états côtiers (Californie, NY.) Bernie Sanders avait raison : Clinton défendait surtout les riches.

Kevin Warsh est pressenti pour être le prochain président de la FED, en février prochain. C'est un faucon, moins accommodant que Yellen. Il pourrait réduire plus rapidement le bilan de la FED.

Merkel sans majorité fait baisser l'euro

La gueule de bois dimanche soir en Allemagne, avec le score de l'extrême droite 13 %. Merkel obligé de faire une coalition Jamaïque (noir, jaune et vert, les couleurs du drapeau jamaïcain) avec le parti des verts et le parti libéral. Ces deux parties ont malheureusement des idées très opposées sur l'immigration, l'arrêt des centrales à charbon et l'euro, voire carrément en contradiction. Il va être difficile dans ces conditions de gouverner. L'euro chute lundi



Cette semaine en bourse

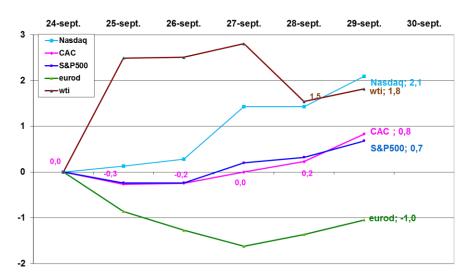
2 / 6 29 sept17

indices \$, €, yen (maj 29 sept17) © Hemve 31

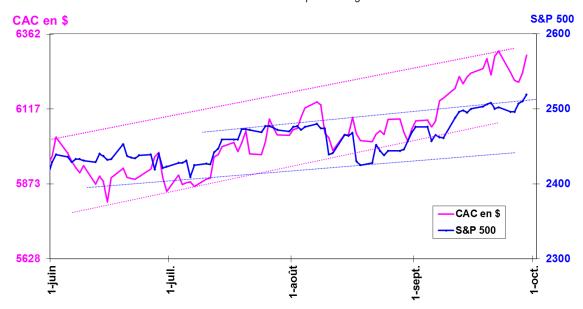


Du surplace sauf le pétrole qui grimpe suite au référendum d'indépendance du Kurdistan. L'Irak ne veut pas en entendre parler. La Turquie encore moins et depuis toujours. Mais les kurdes qui se sont libérés des islamistes, au péril de leur vie veulent prendre leur indépendance.

La semaine Variations cumulées sur la semaine (en %)



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 29 sept 17) ©Hemve 31 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Le budget 2018 : c'est Hollande saison 2 :

Hausse des dépenses publiques, du déficit, des impôts, de la dette. On continue la politique du précédent quinquennat. Les dépenses grimpent de 417 Mds à 424 Mds. Les déficits de 69 Mds à 83 Mds...

Pas de baisse des effectifs dans la fonction publique, sauf à Pole emploi (30 000)! Les réductions d'impôt 10 Mds (habitation – 3 Mds; ISF – 3Mds; IS -1,2) sont financées par le déficit. Les principaux impôts sont modifiés ainsi (IR inchangé, IS -4 Mds; TICPE +2,7; TVA +3,5). Un pari sur la hausse de la consommation et l'automobiliste est fortement mis à contribution.

Les retraites actuelles et futures sont rabotées de 1,7%, par la hausse de la CSG. La moitié des retraités sont concernés. Ceux qui touchent plus que la moyenne (1274 € mensuel) considéré comme étant trop.

Les automobilistes sont mis à contribution avec la hausse du diesel de 8 cts, Les bailleurs paient 1, 7 % de plus sur les loyers. Tout est fait pour décourager l'investissement locatif, déjà mal en point, avec l'ISF concentré sur l'immobilier.

Pas la peine de faire tout ce cirque sur le changement. La dette de la France continue de grimper à 2231 Mds soit 99,2% du PIB.

Le chômage augmente encore de 38 000 de plus, en aout malgré la croissance exceptionnelle en France, la plus forte depuis avril 2011.les entreprises augmentent les tarifs et les délais, mais n'embauchent que marginalement.

4 / 6 29 sept17



Aucune mesure n'a été prise, depuis 4 mois, pour réduire le chômage, et les déficits publics.

Les grands travaux sont arrêtés (Grand paris) l'argent ira aux JO, au lieu de financer les déplacements des particuliers dans les villes. Une urgence absolue.

Et au Japon, Shinzo Abe provoque des élections anticipées le 22 octobre. De triste mémoire dans les pays qui ont voulu procéder ainsi.

La semaine prochaine :

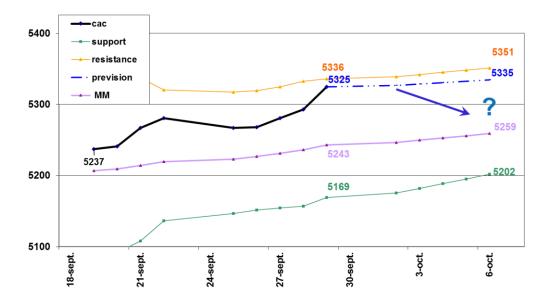
C'est évidemment la situation en Catalogne qui va influencer les marchés, lundi, l'euro et donc le CAC.

Le Cac est sur une forte résistance à 5300

le CAC depuis janvier 2017 maj 29 sept 17 @Hemve31



La boite de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 29 sept 17) © Hemve 3



Soyez prudent. Bon week-end Hemve 31