

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 48, 29 nov. 13) © Hemve 31

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

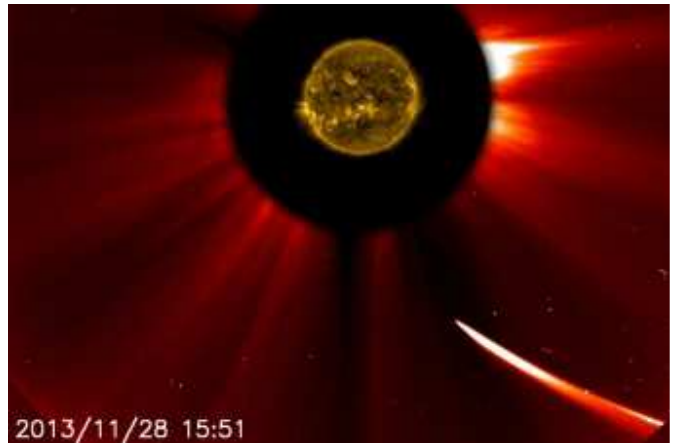
Une comète dans le ciel de Noël ?

La baisse du yen soutient les marchés

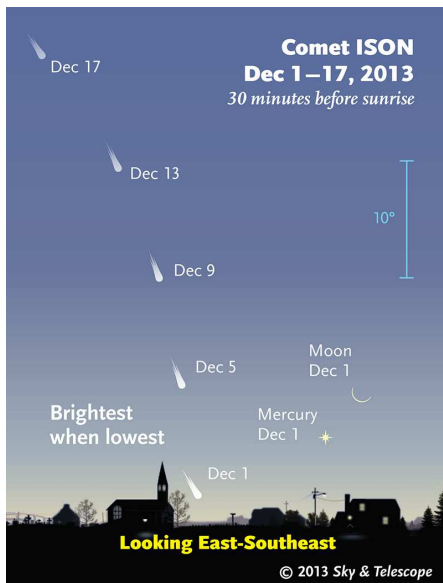
Prise de bénéfices en vue

Le chômage augmente, 27% de la population vit dans la précarité

Une comète dans le ciel de Noël ?



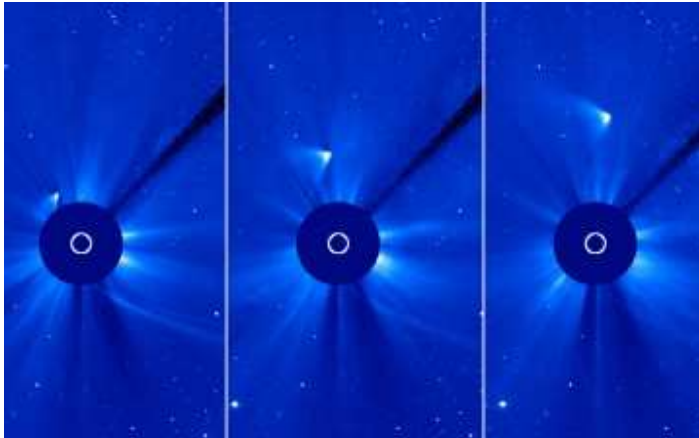
La comète ISON semble se désintégrer, en passant au périhélie du Soleil le 28 nov, comme l'observe le satellite ISO, situé au dessus du pôle du Soleil



Ison découverte en 2012, est un bloc de glace et de poussières de 5 km, avec une chevelure de 5000 km et une queue de 91 000 km. Elle fonçait à grande vitesse vers le soleil, qu'elle commençait à contourner jeudi 28 novembre au plus près, à 1,8 Million de km, soit un diamètre solaire, seulement. Soho qui l'observe semblait indiquer qu'elle avait fondu au passage du périhélie.

Sa trajectoire devait la diriger ensuite vers la Terre, où elle devait passer au plus près, le 26 décembre, être visible tous les matins et au crépuscule en décembre. Ci joint le spectacle prévu dans la direction du lever du soleil à l'aube. Pour les Early birds, on était prêt à se lever tôt.

Et surprise vendredi soir, elle réapparaît, pour notre plus grand bonheur.



Les images prises par Soho, vendredi soir

On ne sait pas encore, avec précision ce qui a survécu... Mais le spectacle pourrait être là pour Noël. : un noyau semble encore exister et la chevelure va suivre

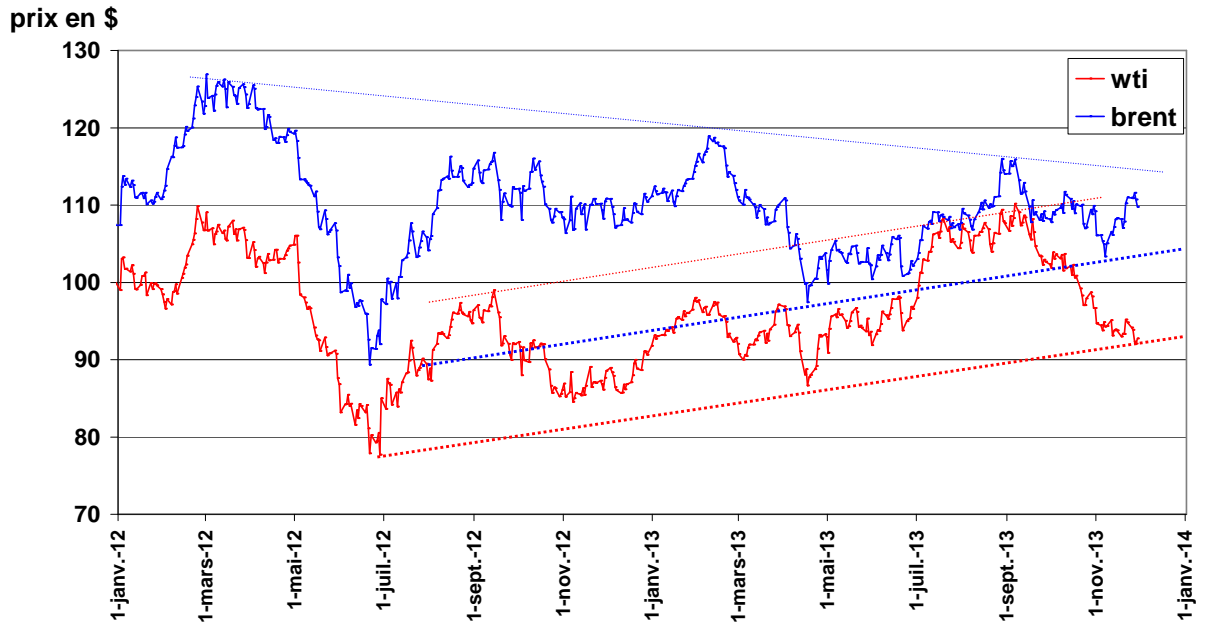
L'aventure de la comète est à l'image de l'emploi en France et de sa précarité face à l'innovation mondiale. On en parle plus loin

L'accord avec l'Iran, accord en trompe l'œil ou accord à minima ?

L'accord ne contient rien sur l'augmentation des exportations de pétrole qui restent bloquées à 1 Million de barils/jour (au lieu de 2,5 avant le blocus). Il gèle les projets américains d'aller plus en avant dans l'augmentation du blocus sur le pétrole. Les avoirs iraniens, obtenus en échange du pétrole, restent toujours bloqués dans les banques occidentales (100 Mds \$). Et l'Arabie Saoudite compense toujours la différence de production en augmentant sa production de 1,5 MB/jour. L'accord décide une période d'observation de 6 mois, avant de se prononcer sur la suite. On estime à 80 Mds les pertes de l'Iran depuis le début du blocus en 2012. Le blocus a mis à genou l'économie iranienne qui est passée d'une croissance de 8% à la récession. Une perte de valeur des 2/3 du rial, avec 60% d'inflation. La perte de rentrées par semestre est toujours de 30 Mds. La France a perdu 4 Mds € d'exportations, avec ce blocus, soit 40 000 emplois, dont une partie chez Peugeot.

Le pétrole bouge peu. Entre un hiver neigeux aux US et des stocks au plus haut. Ce qui fait baisser le Wti. Mais le Brent remonte plutôt. Le spread s'agrandit

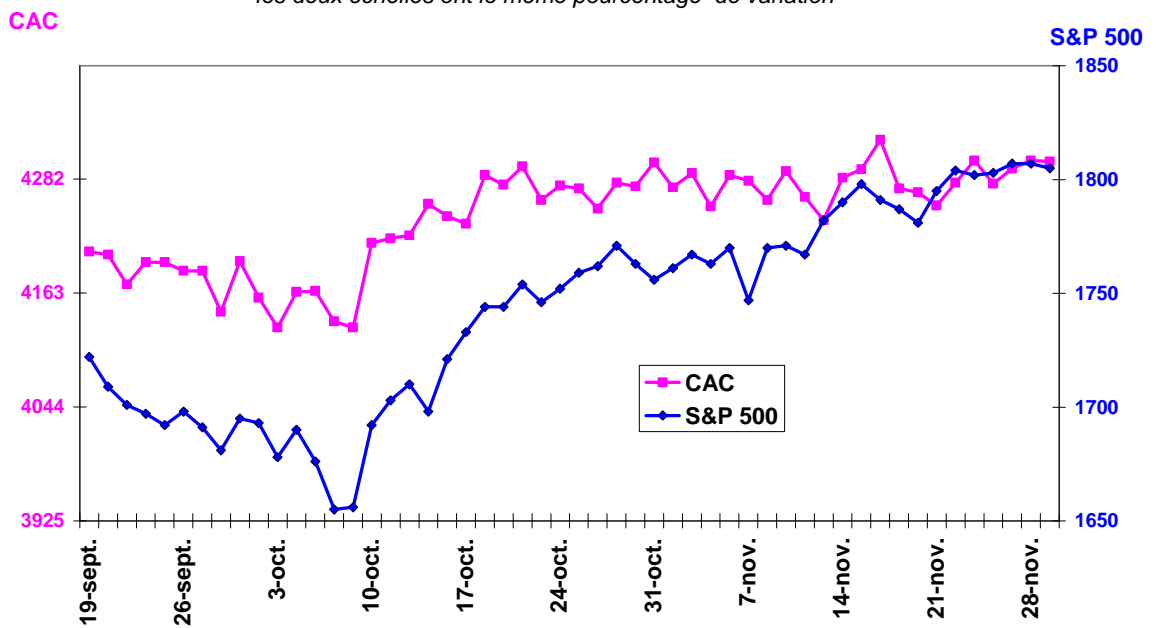
cours du Wti et du "Brent mer du Nord" (en \$) (maj 29 nov 13) © Hemve 31

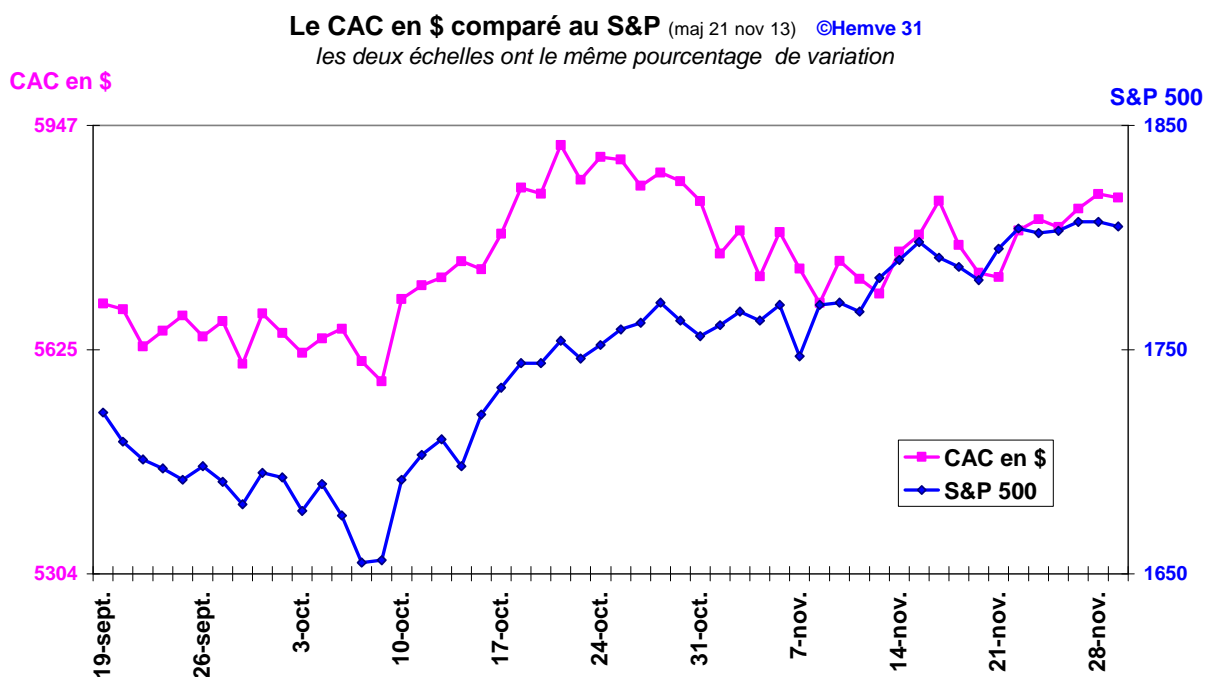
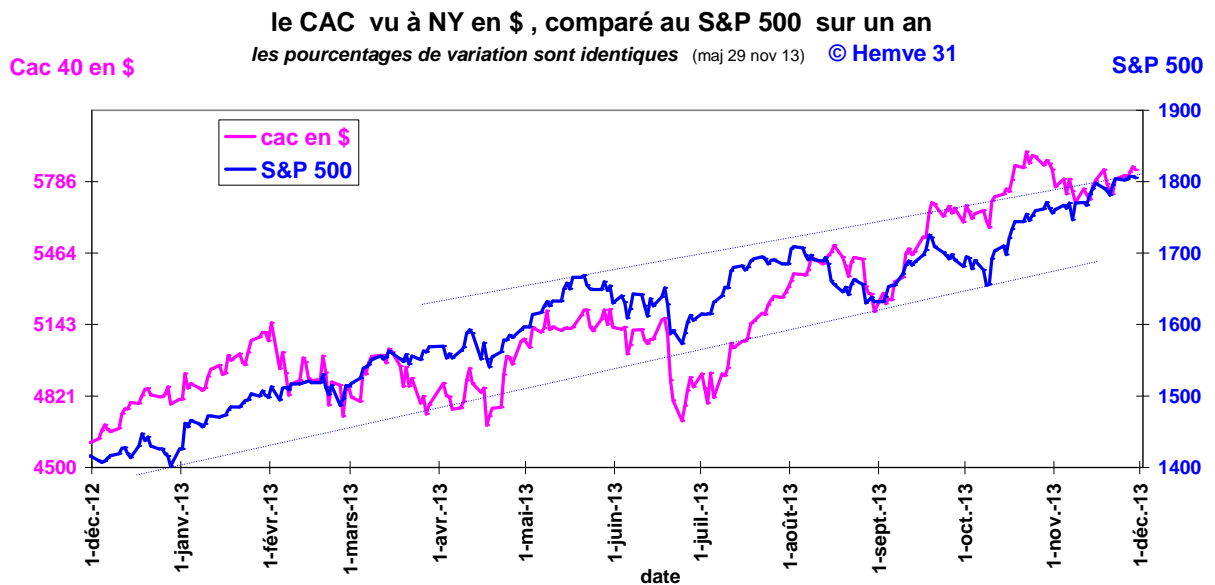


Le S&P se heurte à un mur de verre. Il va avoir des difficultés à monter plus. Il va falloir qu'il sorte du tunnel par le haut ou le bas.

Le CAC fait du surplace depuis mi-octobre, attendant que le S&P le rejoigne. On y est. Depuis un an le CAC en \$ et le S&P ont fait la même hausse pilepoil. (J'ai recalé tous les schémas en regardant les variations sur un an)

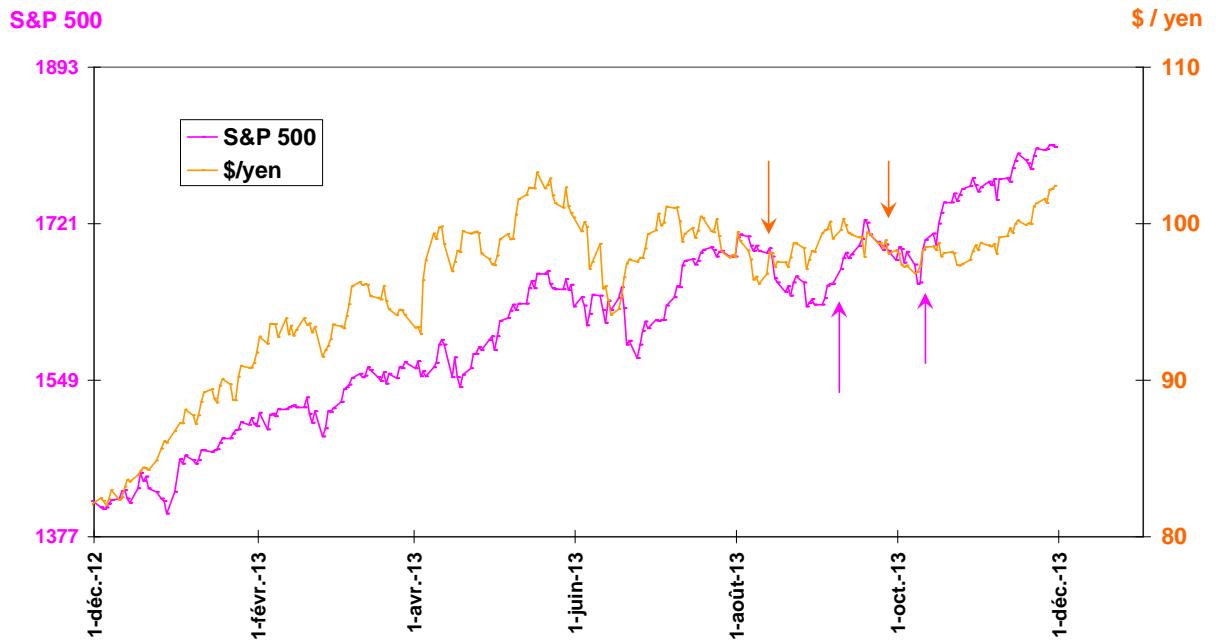
Le CAC comparé au S&P (maj 29 nov 13) © Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



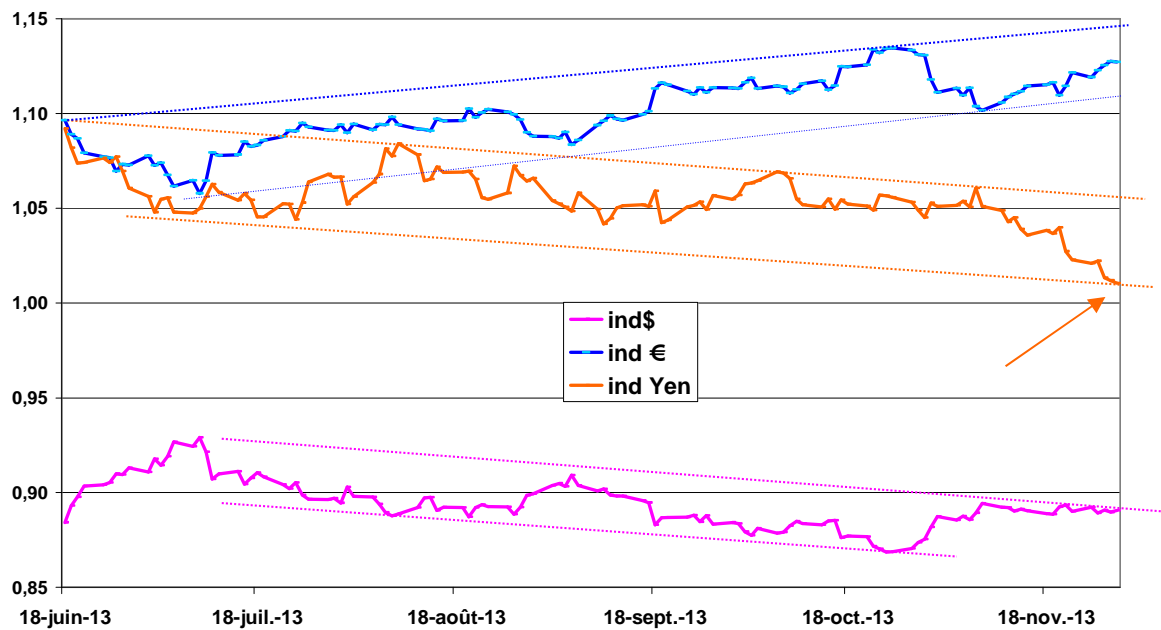


C'est toujours le yen qui mène la danse, et les investisseurs japonais qui ne savent pas où placer leur argent. La baisse du yen entraîne la hausse des actions, et inversement. De plus tous les pays asiatiques (sauf la Chine) emboitent le pas à la baisse du yen et font pression sur l'Europe avec des couts salariaux de plus en plus faibles. Ceux qui ne révisent pas leur modèle social ne survivront pas. Le carry Trade du Japon se porte à merveille, mais pourrait s'éteindre.

\$ / yen versus S&P 500 maj 29 nov13 ©Hemve 31



indices \$, €, yen (maj 29 nov 13) © Hemve 31



Que va faire le yen, le grand maitre de cérémonie. Tout dépend des décisions que doit prendre Tokyo prochainement. C'est cela qu'on attend depuis un mois.

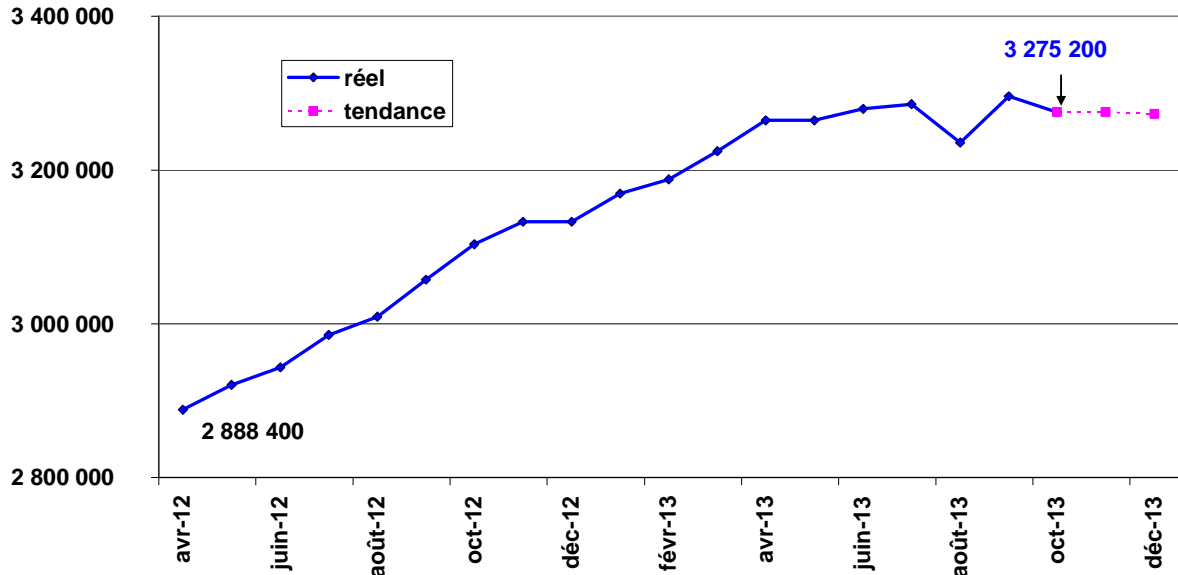
Le chômage. De quoi parle-t'on ?

- Combien de nouveaux chômeurs s'inscrivent ils chaque mois à Pole emploi ? Réponse : en moyenne 480 000 nouveaux, mais 633 000 en octobre 2013, un record : 30% de plus ! Le boulot de pole emploi se transforme en une tache de secrétariat : comptabiliser les entrées et sorties, au détriment de l'aide pour trouver un emploi. Pour chacun des 53 000 agents, cela demande de s'occuper de 12 nouveaux chômeurs et d'un stock de 66 à reconvertir.
- Il y a de plus en plus d'emplois en CDD, 3 millions de salariés en font les frais ; 82% des embauches, les jobs hauts fréquence, adaptés aux lois hautes fréquences qui changent chaque nuit. La durée moyenne des CDD est inférieure à la semaine. C'est la réalité du travail en France aujourd'hui, imposée par les clients, les consommateurs, le fonctionnement du marché, ballotté par les caprices des politiques. Les patrons sont obligés en se levant le matin de regarder les nouvelles lois et ajuster leurs effectifs aux dernières trouvailles de l'Assemblée. Le pays ne serait il pas plus efficace en votant des lois en début de quinquennat, sans y toucher par la suite, pour donner une visibilité aux employeurs potentiels et leur permettre d'embaucher en CDI ? Les politiques portent une énorme responsabilité dans l'emploi haute fréquence. Encore faudrait il qu'ils aient une vision économique : Il faut protéger les individus, pas les postes de travail. Les socialistes ont recréé le régime des journaliers d'autrefois qui offrent leur bras au mieux disant, faute de visibilité...
- Existe-t'il encore des CDI ? Oui mais le chiffre est en baisse constante de 10 % par an, on compte encore 15 millions dans le privé, 4,3 dans le public. Les 3 millions de précaires se répartissent en 2,1 dans le privé, mais 0,7 dans le public, et 0,36 de contrats aidés.
- Si on divise 500 000 nouveaux chômeurs par 22 jours ouvrables, cela donne 25 000 entrées par jour à Pole emploi. Faut-il investir dans des formations longues pour des contrats aussi courts ? Quel doit être le mode de prise en charge de pole emploi pour une alternance de chômage longue durée, débouchant sur des contrats d'une semaine ?
- Les écarts mensuels reflètent la célérité de pole emploi à valider les entrées et les sorties d'une journée, plus qu'un thermomètre précis et fin sur la situation de l'emploi. Le chiffre annoncé pour octobre, de - 20 500 représente moins d'une journée d'entrée-sortie (6 heures). Pole emploi communique 633 000 entrées brutes, 543 000 sorties brut.et +42 000 le solde, corrigé des variations saisonnières. Après touillage cela donne - 20 500 net pour la catégorie A. Les catégories B, C, D explosent à la hausse. Le nombre de radiations explose (52 000 au lieu de 39 000 habituellement) On ne connaît pas le chiffre exact des emplois sur financement public qui tournerait autour de 85 000, et vont permettre de stabiliser les chiffres des demandeurs. Les fins de droit reversés au RSA augmentent de 70 000 en un an. Il faut donc analyser les chiffres sur plusieurs mois pour comprendre la réalité. et on est proche des 500 000 emplois privés détruits depuis 17 mois
- Au total la France compte maintenant plus de 5 millions de chômeurs toutes catégories confondues (5 182 000) et 3 millions de précaires, pour 19 millions de salariés en CDI et 3 millions d'indépendants. **Soit 8,2 millions d'actifs totalement précarisés : 27% de la population ne sait pas de quoi demain sera fait** .Le taux de précarité augmente de manière constante de plus de 1% par an

386 800 chômeurs de plus, depuis dix sept mois (cat A)

maj 28 nov 13

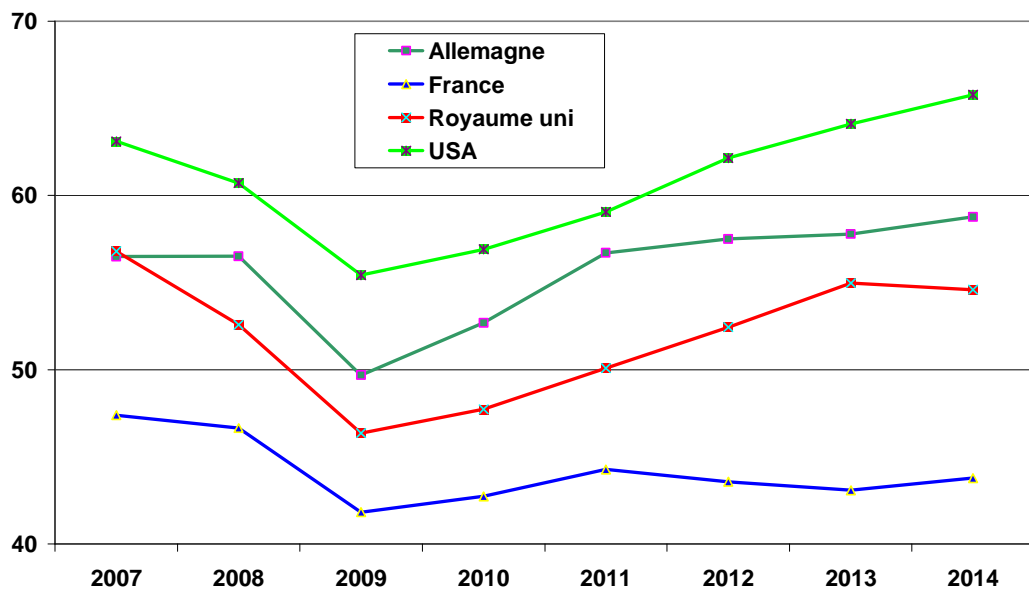
nombre de chomeurs

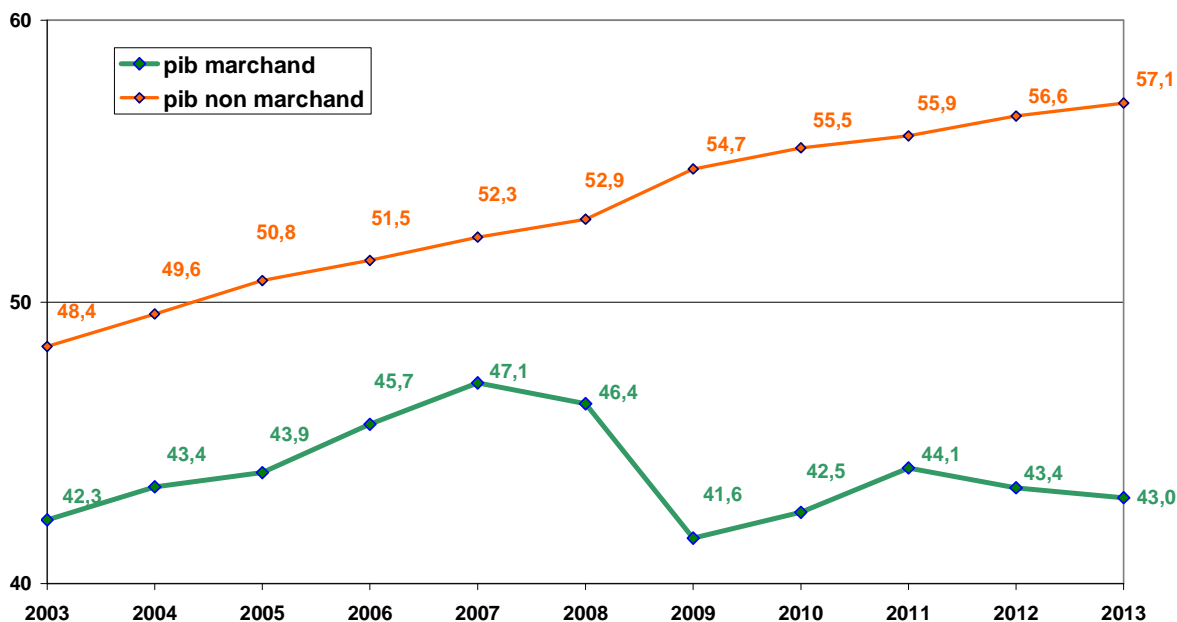


A-t-on tout essayé pour diminuer le chômage? En tout cas on n'a pas essayé la politique économique des US, de la RFA, d'UK. Les pays qui investissent, augmentent leur PIB marchand, depuis 2010, diminuent leur chômage sur la même période. Ils sont des politiques plus favorables aux entreprises.

PIB marchand en volume (base 100, le PIB total en 2007)

(maj 19 sept 13) © Hemve 31



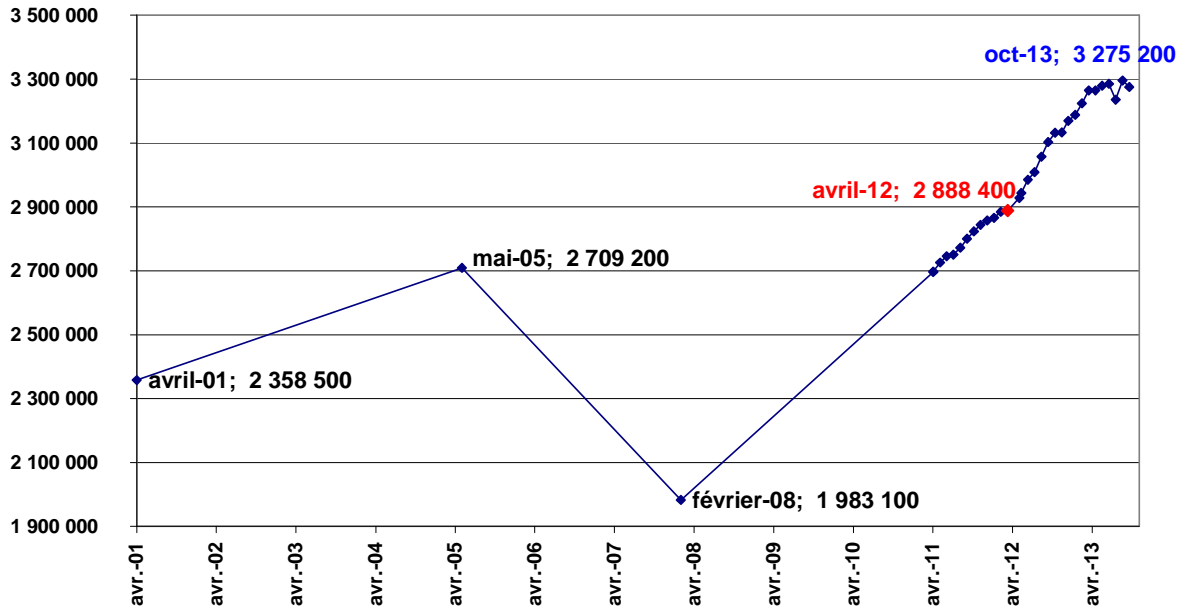


. Le chômage augmente depuis 2008, sans surprise compte tenu de la décroissance du PIB marchand. **La passion française de l'égalité place le niveau de référence trop haut par rapport à la production. Devant l'impossibilité de pouvoir assurer à tous ce niveau, on exclue 27% de la population. La seule solution serait d'ajuster les salaires et les dépenses publiques au niveau de la production de 2013, très en retrait de l'ordre de 9% sur 2007.** La production marchande de nos homologues est revenue au dessus de leur niveau 2007. Pas chez nous, faute d'investissement productif. A investissement nul ou trop faible, pas de création d'emplois. L'urgence est d'augmenter notre production et nos investissements, toutes affaires cessantes.

Impossible de faire de l'inflation, comme le fait le Japon. L'Allemagne ne le veut pas. **Pour diminuer le chômage**, le PIB marchand doit augmenter de plus de 1%, pour compenser les gains de productivité. Ce qui signifie 2% d'augmentation sur le PIB total à prélèvements constants, ou la diminution des dépenses publiques ! Cela signifie 130 Mds d'investissements privés en plus, pour y arriver ; ceux qui manquent par rapport à l'Allemagne. **Virer ces 130 Mds de la dépense publique sur l'investissement productif, ce qui conserverait les emplois.** Pour l'instant Hollande ne fait ni l'un, ni l'autre. La BPI va investir 0,5 Mds € ; les entreprises ont payé 50 Mds € de plus d'impôt depuis 3 ans, c'est autant de moins d'investi !! Soit on applique la politique allemande, soit on sort de l'euro, soit on coule. Pour l'instant c'est la quadrature du cercle. L'absence d'harmonisation sociale et fiscale européenne entraîne une mise en concurrence des salariés dans des rapports 1 à 6, suivant les dépenses publiques de leur lieu d'origine. La nouvelle directive européenne sur la main d'œuvre accélère les différences.

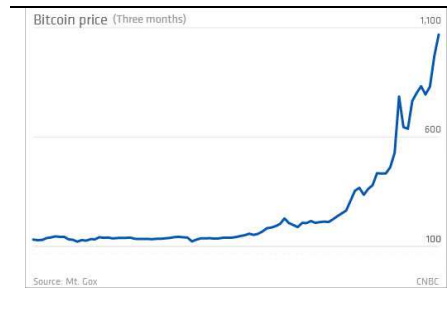
La chanson au hit parade depuis deux semaines, c'est "the singing pigeon" :
<http://www.youtube.com/watch?v=B8ZwdHYA2v4> à regarder

nombre de chômeurs (cat A)



Heureusement il y a la botte secrète de fin d'année, en plus des emplois aidés. Si vous voulez trouver du travail en France, il faut faire trois jours le trottoir, et là le gouvernement s'occupe de vous et vous trouve un boulot, en CDI, en plus il vous donne une indemnité, pour faire passer le temps. Ce qu'il ne fait pas pour ses concitoyens. Heureusement que la loi sur la prostitution est passée à temps, pour inverser la courbe du chômage en décembre.

Le Bitcoin au prix de l'once d'or à 1200 \$



Si vous n'avez pas suivi les épisodes précédents, sur le bitcoin, se reporter au bulletin de la semaine 15. Le cours vient de passer brutalement de 100 \$ à 1200 \$, en un mois. La Chine vient d'acheter 60 % du montant en circulation. Il risque de rester là bas. Achetez plutôt de l'or, si vous hésitez entre les deux.

Quelle stratégie jouer ?






Le Black Friday aux US (achat de Noël, le lendemain de Thanksgiving) est toujours un signal suivi attentivement, par les marchés, pour définir la consommation aux US. WS réagit aux chiffres le lundi suivant.

Pas de rallye de fin d'année : les gérants ont fait leur hausse. Ils ne prendront pas de nouveaux risques, d'autant que le budget américain va ressortir le bout du nez le 13 décembre : l'épisode 2 du shutdown.

Quelle tendance la semaine prochaine ?

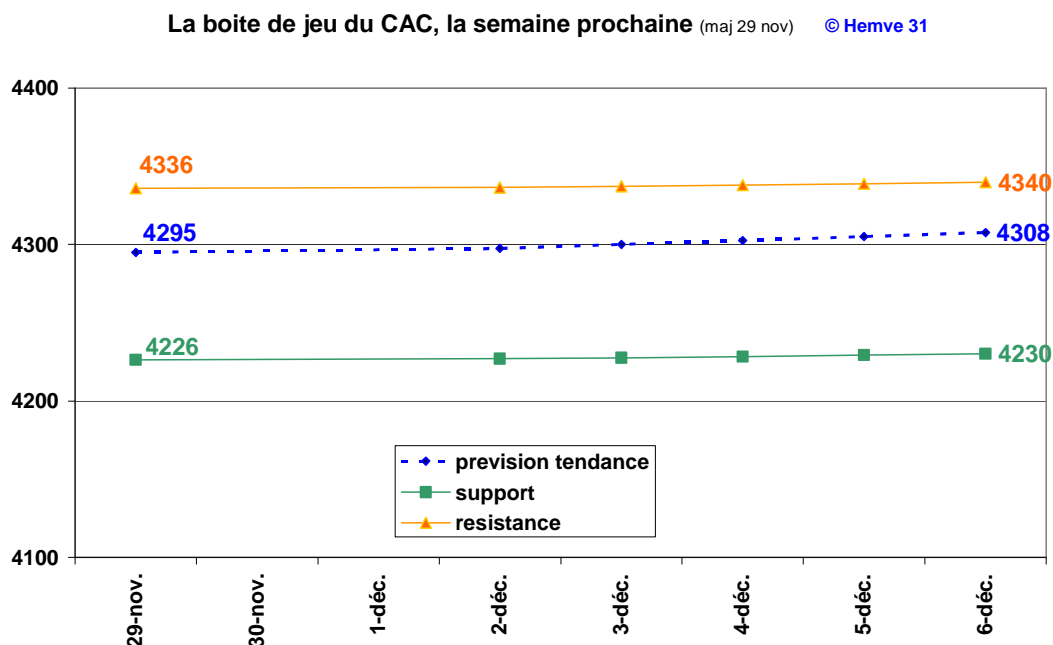
Des signaux contradictoires entre dollar yen et les taux, entre l'euro dol et le S&P. Une petite correction avec le dollar yen reste incertaine. Mais ça sent la prise de bénéfice, avec la baisse des taux et du \$.

Le verrou sur l'eurodol à 1,36 s'ouvre, lui ouvrant le chemin pour des plus hauts. Dans ce cas le CAC consoliderait

29 nov. 13	\$ yen	102,4	10Y	2,75	S&P 500 :	1807	Cac :	4295	eurod	1,359
Tendance Semaine Prochaine (AT)		103,3		2,71		1813		4308		1,367

Prévision
Hemve,

Sans tendance, dans la même boîte,



La ligne bleue donne la tendance probable du CAC dans une semaine : Les deux autres lignes les bornes extrêmes, pour le trading hebdomadaire le support et la résistance. Si la ligne de tendance rejoint un support ou une résistance, c'est un signal d'inversion de tendance. Il faut voir cet outil uniquement comme un guide pour éviter les contre sens, et non une prévision infaillible. Il reste un pied de pilote pour l'interprétation de chacun, et toujours possible l'arrivée d'un cygne noir non détectable par principe.

Le changement de partition, c'est pour quand ?

Lié au dollar yen qui est sur les plus hauts. On ne joue plus la hausse. Un gain marginal, comparé aux risques de perte sur un retournement.

Soyez prudent.

Bon week end, Ouvrez l'œil.

Hemve 31