

# Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 24, 14 juin 2019) © Hemve 31

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

## L'inflation reste modérée.

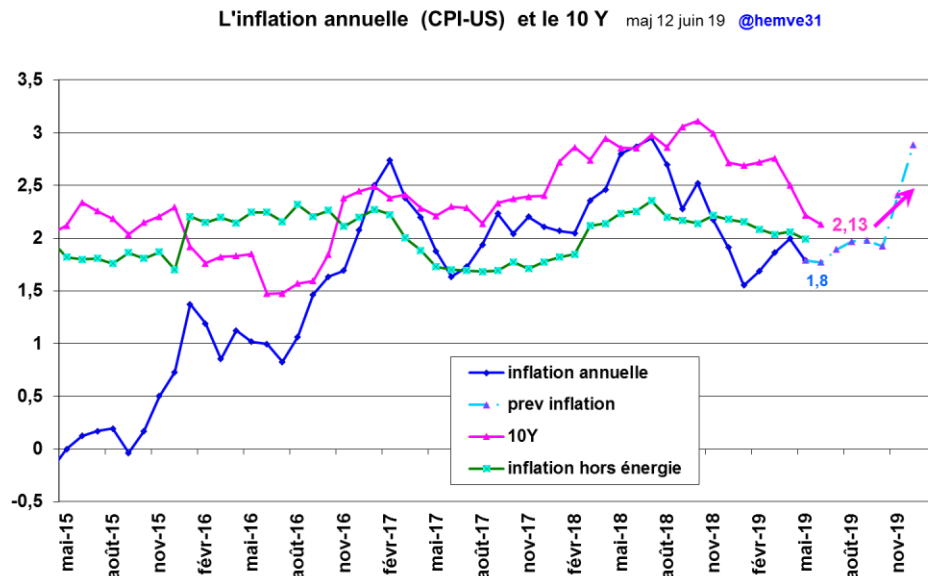
### Chute du pétrole, puis rebond à la suite des tensions dans le golfe d'Oman.

Le Mexique s'est engagé à lutter contre l'immigration. Trump suspend les surtaxes douanières. Mais il veut mettre en place une surtaxe sur les vins français.

Avec la Chine c'est toujours l'incertitude. Trump menace la mise en place immédiate des surtaxes sur les 300 Mds d'importations non surtaxées, s'il n'y a pas un accord avec le chef d'état chinois Xi Jiping fin juin, au G20.

## L'inflation américaine et le CPI restent modérés

L'inflation n'augmente que de 1,8% en mai. Baisse des cours de l'énergie le mois dernier et sur l'année.



Les entreprises américaines arrivent à faire du sourcing hors Chine, pour éviter les surtaxes ; ce qui évite la hausse des prix. L'inflation dirige les taux nominaux des emprunts.

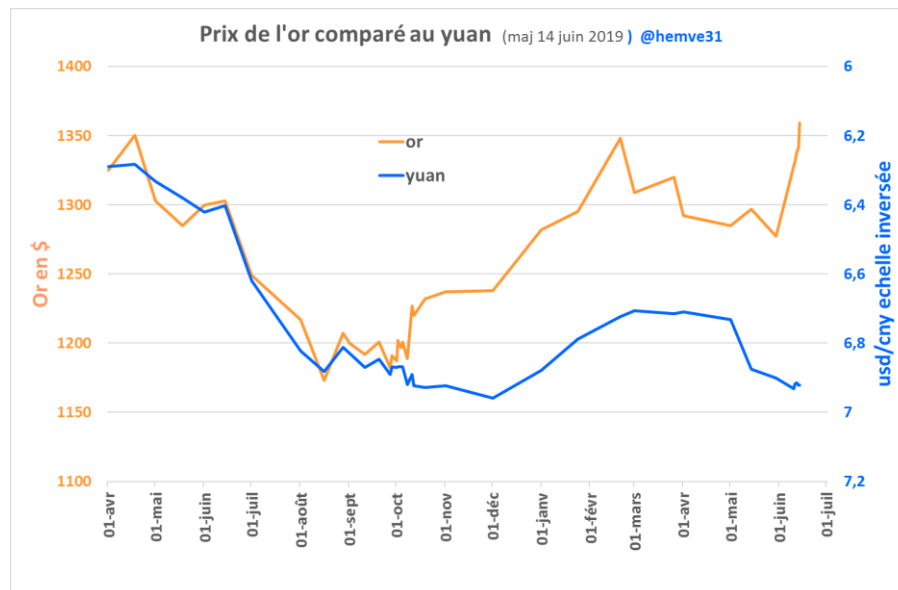
La Chine voit son inflation augmenter, avec une hausse annuelle de 2,7%. Or la Chine est le principal épargnant de la planète, pour pouvoir à ses retraites. Cette frénésie d'épargne est un des moteurs de la faible inflation mondiale.

Quant à la zone euro, l'inflation reste aussi modérée à 1,2%. Les liquidités de la BCE n'y font rien. Les entreprises préfèrent réduire leurs marges, face à la concurrence. Elles préfèrent emprunter et garder leur trésorerie. L'Allemagne aussi épargne pour préparer ses retraites, mais hors zone euro.

Trump fait pression pour une baisse des taux ; ce qui soutient la bourse, malgré une croissance économique mondiale morose.

### Faut-il acheter de l'or ?

Le cours de l'or monte : 1 350 \$. Le plus bas était 1 045 \$, fin 2015, la résistance est à 1 350 \$ depuis 2013. A ce niveau l'extraction redevient rentable ; les mines rouvrent et prennent de l'activité. L'or suit le cours du Yuan et les tweets de Trump depuis la guerre commerciale. Ce sont les chinois qui font le marché, en achetant à un prix fixe en yuans. Les cours en \$ suivent donc les fluctuations du yuan et les achats des banques centrales chinoises et russes. Donc tout dépend de votre vision du yuan. Pour l'instant il baisse, pour faire face aux droits de douane américains.

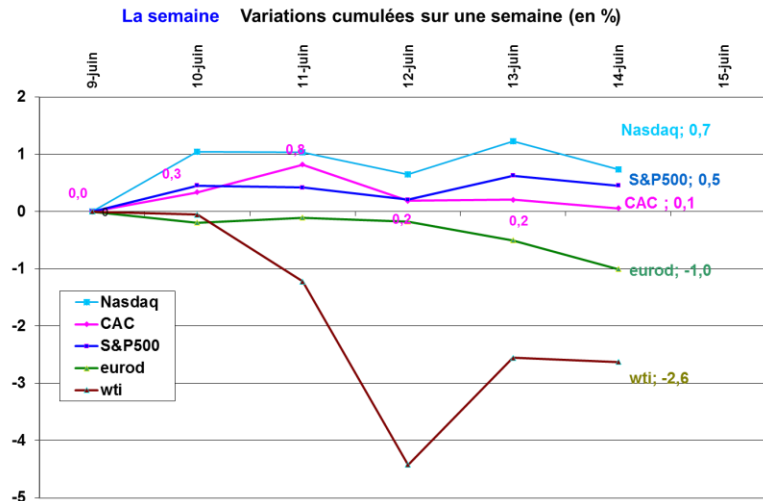


Mais le yuan ne peut pas baisser indéfiniment. Une forte baisse entraînerait la fuite des capitaux de Chine.

C'est B Lemaire qui avait demandé à **Renault de regarder une possible fusion avec Fiat Chrysler**, avoue le PDG de Renault en AG. Et c'est Bercy qui a fait capoter les discussions.

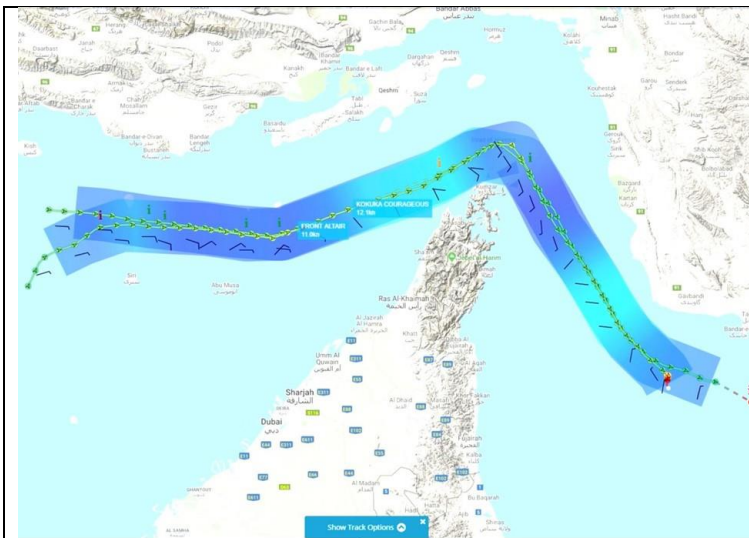
**Boris Johnson** arrive largement en tête du premier tour de vote des députés pour définir le leader du parti conservateur (114/ 313 voix), et le futur premier ministre. Il est partisan d'un **Brexit dur**. Le second Jeremy Hunt n'a que 43 voix. Mais la course est longue, avant le départage de deux candidats par les 160 000 membres tories.

### La semaine en bourse



**Le pétrole se replie puis rebondit. Va-t-on rejoindre les 46 \$ ou voir un rebond ?**

Le marché pétrolier s'inquiète de la demande mondiale et des craintes de récession. Les marchés qui avaient grimpé de 45% depuis le début de l'année, sont retombés à 15%. Les agences revoient la croissance de la demande de 1,3 mb/J à 1 mb/J. Croissance due principalement aux US, à la Chine, l'Inde et le Brésil. Les US continuent d'augmenter leur production qui pourrait passer de 12,4 à 13,5 mb/j fin 2020.



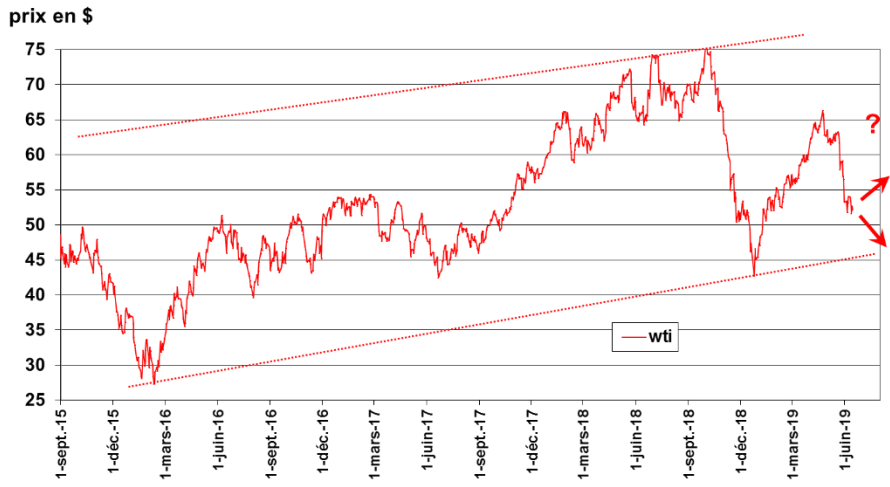
Les tensions dans le golfe d'Oman près du détroit d'Ormuz (deux pétroliers, le japonais Kokuka Courageous et le norvégien Altair attaqués simultanément jeudi à 6h) font remonter brutalement les cours du brut jeudi matin de 3%.

L'Iran réfute d'être à l'origine de l'attaque.

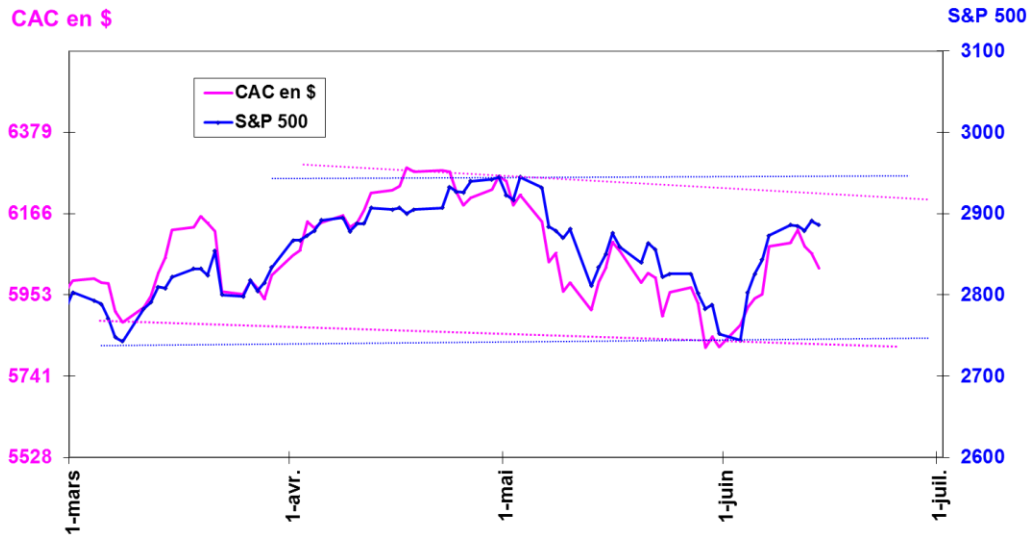
Hausse temporaire ou durable ?  
Un cinquième du pétrole mondial transite par le détroit.

*Le trajet des deux pétroliers, avant leur attaque à la sortie du détroit*

cours du Wti (en \$) (maj 14 juin 19) © Hemve 31

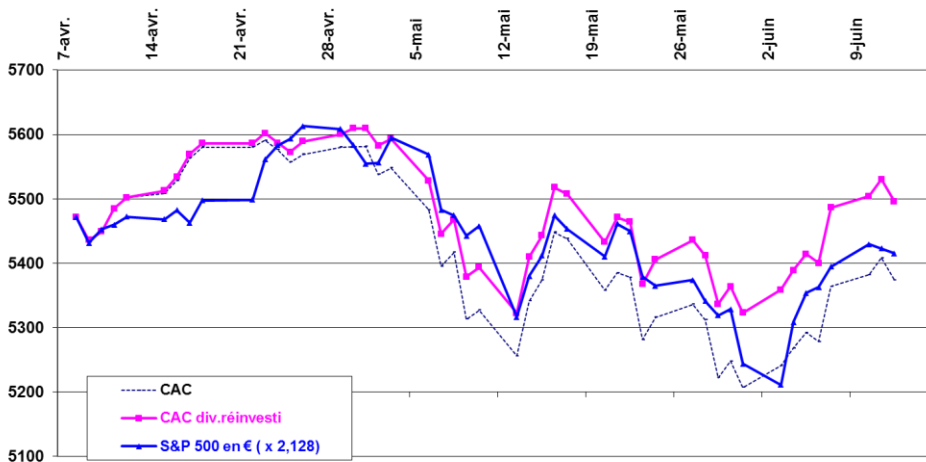


Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 14 juin 2019) @Hemve 31  
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



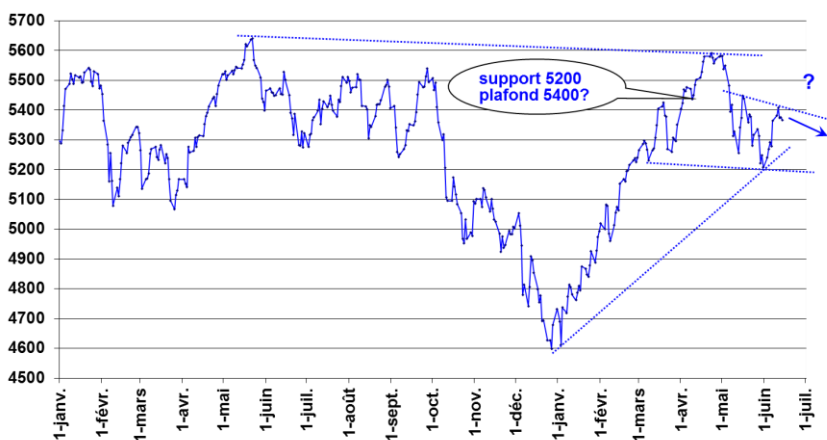
### CAC dividendes réinvestis, comparé au S&P 500 (en €)

maj 14 juin 19 @Hemve31



On est parti pour osciller entre 5200 et 5400 jusqu'en octobre

le CAC depuis janvier 2018 maj 14 juin 19 @Hemve31



Les marchés actions à Paris ont subi une décollecte de 150 Mds depuis le début de l'année

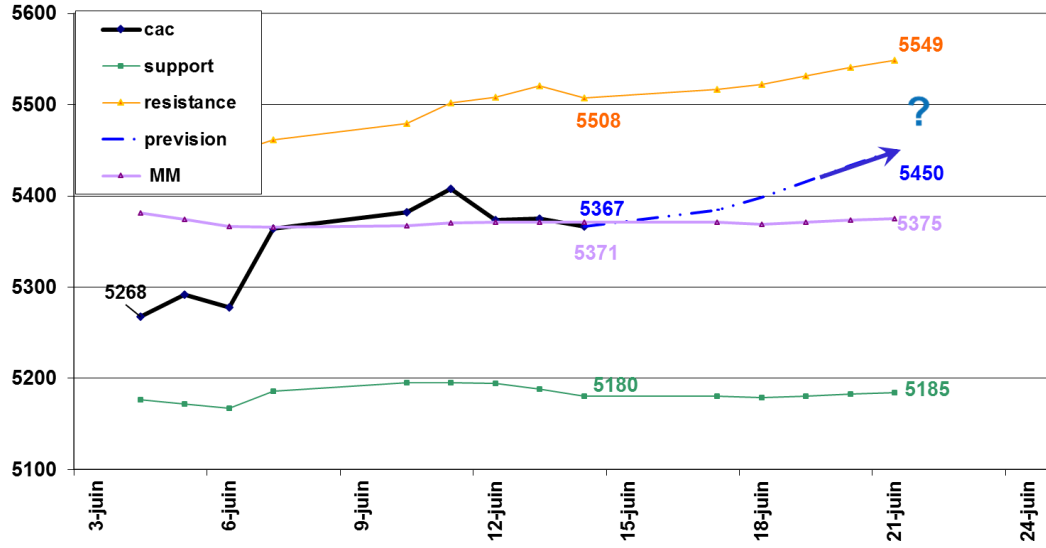
### Modification de la composition de l'indice CAC 41

Thalès va remplacer Valeo (0,5% de l'indice) le 24 juin prochain dans l'indice CAC 40.

Worldline qui a fait son entrée dans l'indice en mai, comme 41 e valeur (0,19% de l'indice CAC 41), à la suite de la distribution gratuite d'actions par Atos (0,57% de l'indice), va sortir de l'indice. Le Cac va revenir à 40 valeurs. La technologie sera mieux représentée.

# La semaine prochaine

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 14 juin 19 ) © Hemve 31



Soyez prudent.  
Bon Weekend  
Hemve 31