

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 10, 10 mars 2017) © Hemve 31

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

Forte hausse des stocks de pétrole aux US Hésitation entre hausse des taux, et croissance économique. Consolidation du CAC à prévoir.

Forte hausse des stocks de pétrole aux US

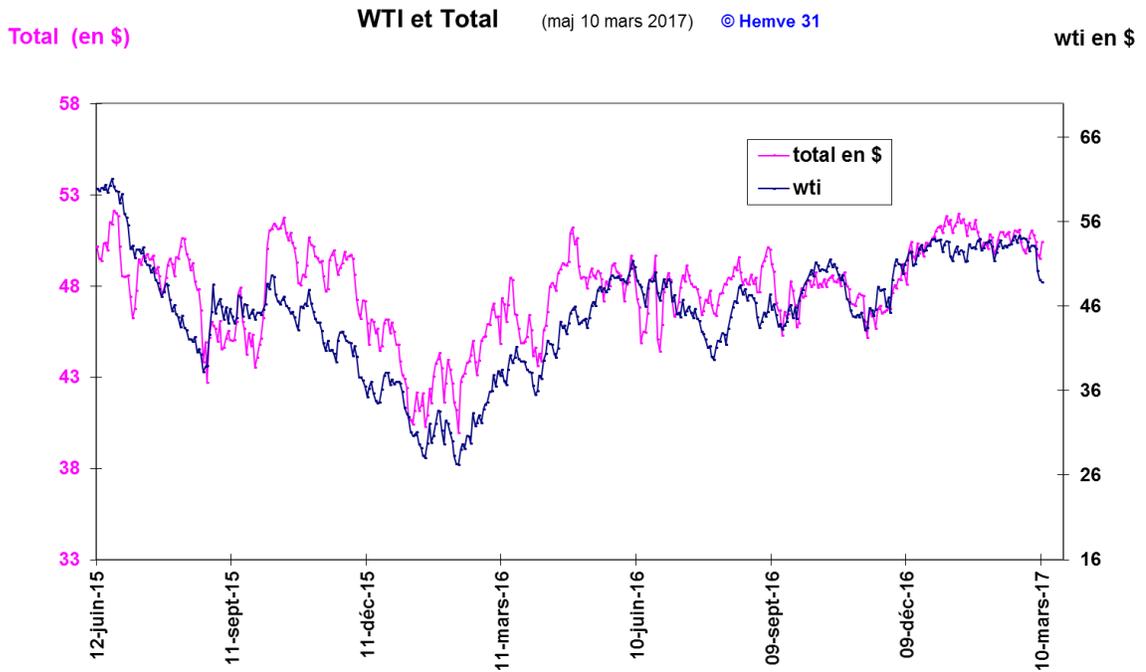
Les stocks passent de 500 Mb, en début d'année à 528 Mb, le 7 mars. La production américaine surcompense la baisse de production de l'OPEC. On risque de repartir dans une guerre des prix. Je vous rappelle que j'ai dit en début d'année que les performances 2017 des indices boursiers se feraient sur le pétrole. Seules les valeurs pétrolières ont des prévisions de bénéfices attendues en forte hausse. Si le pétrole n'est pas au rendez-vous, gare aux désillusions. Des jours meilleurs ou pas pour la bourse ? On risque donc de repartir à la baisse sur les indices, si les cours du WTI dégringolent

cours du Wti (en \$) (maj 10 mars 17) © Hemve 31



Il faut aussi rappeler que les cours actuels étaient soutenus artificiellement par l'Arabie Saoudite, dans le but de privatiser Aramco. On parle de 2 000 Mds. Mais le soutien des cours a des limites. La réduction de sa production par l'Arabie aussi.

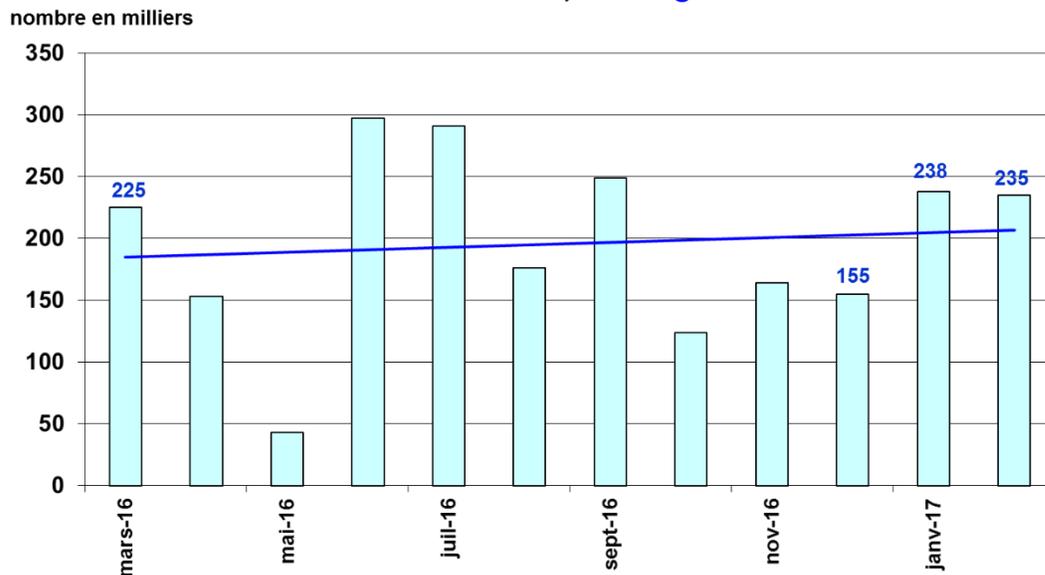
Total suit le cours du Wti. Et c'est 9% de l'indice CAC



La création d'emploi US reste robuste

Création d'emplois aux US (non farm payrolls.) : 2,35 millions depuis un an

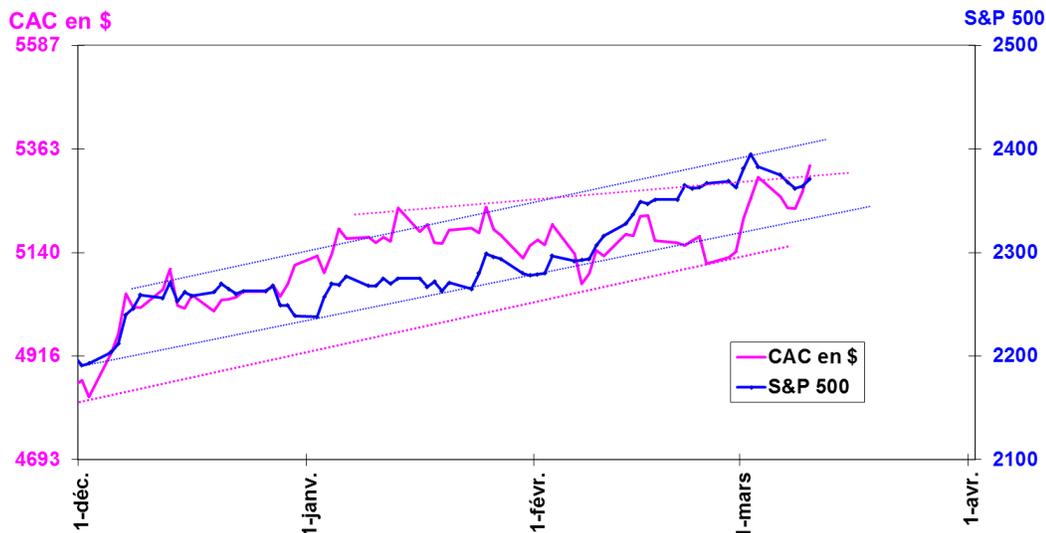
maj 10 mars 17 @hemve31



Au total 235 000 création d'emplois en février. Principalement la construction 58 000, suivi par l'éducation et la santé. Les mines embauchent de nouveau.

Le salaire horaire moyen grimpe de 2,8% par an. La FED n'a plus d'excuse, pour ne pas remonter les taux.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 10 mars 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

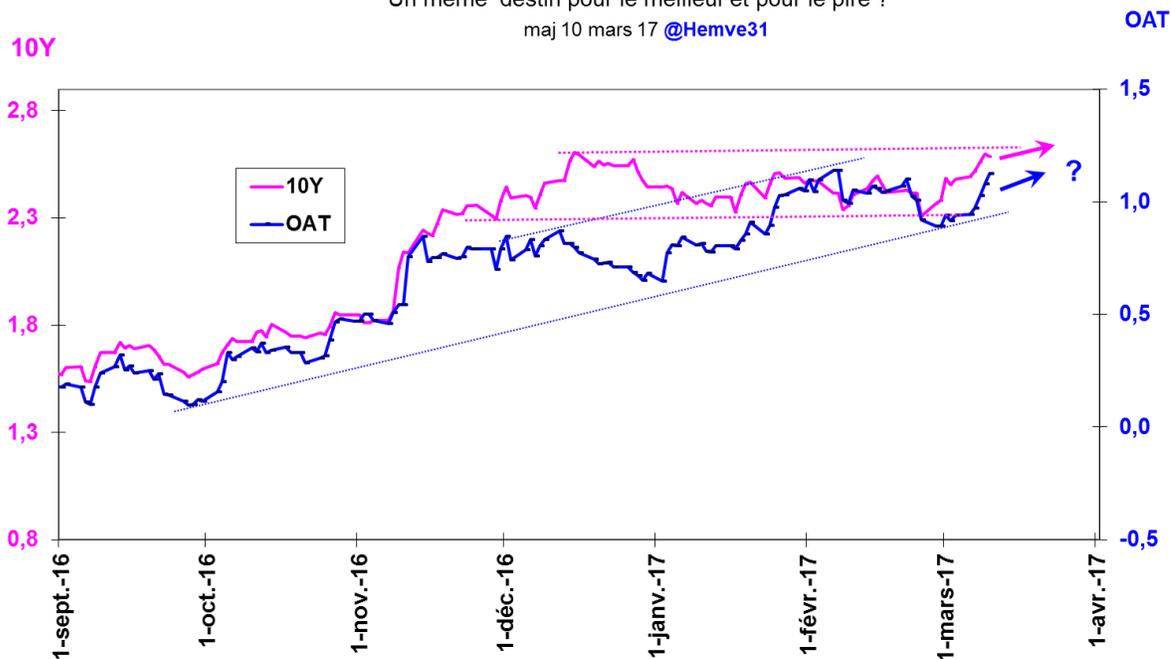


Les bancaires à la hausse avec les taux ; les pétrolières à la baisse.
 On en est à 100 jours, sans baisse de plus de 1% sur le S&P500. Il faut remonter à 1994, pour trouver une aussi faible volatilité

Les taux euro depuis sept 2016 , comparés aux taux US

Un même destin pour le meilleur et pour le pire ?

maj 10 mars 17 ©Hemve31



Les contrats à terme sur l'OAT ont doublé entre octobre et mars passant de 300 000 à 650 000. Les investisseurs se couvrent. Les prochaines semaines seront fonction des sondages. Or la hausse des taux bloque le CAC, dans sa progression. On est donc face à une pression des taux sur l'indice.

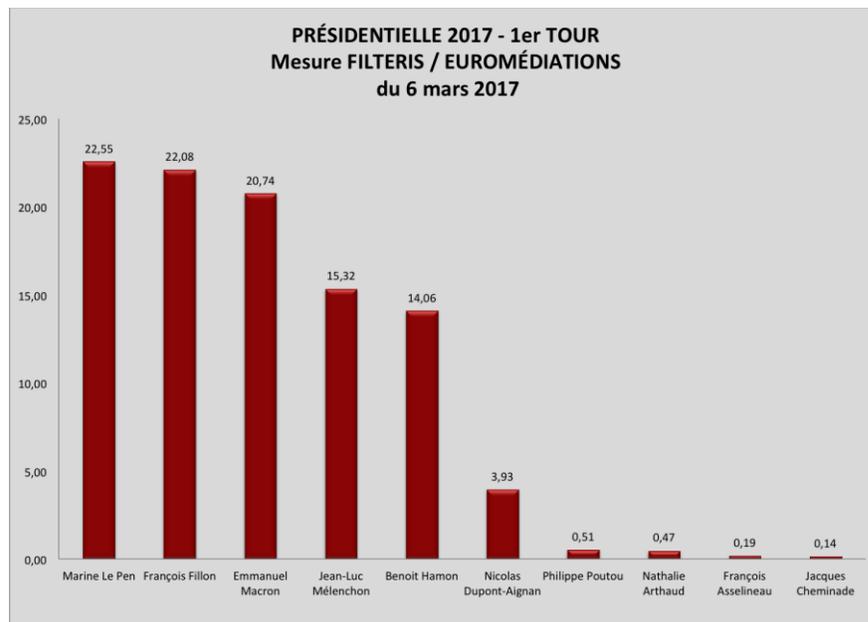
Une campagne électorale irrationnelle

Plus personne ne parle de l'avenir de la France. Nous sommes plongés dans l'irrationnel. Toute cette agitation a pour but de supprimer tout débat sur les grands sujets : la dette qui enfle, le gaspillage de l'argent public....

On est en droit de s'interroger sur la manière dont le pouvoir sera exercé par Macron, s'il est élu ? Sur quels députés s'appuiera-t-il ? Ceux de Bayrou ? Quelle sera la cohérence de son gouvernement ? Aucune réforme d'importance ne pourra être votée, avec une composition aussi hétéroclite.

Filteris, un institut canadien, le seul institut de sondage qui avait prédit la victoire de Fillon aux primaires récidive. Ses prévisions faites directement par lecture des blogs, et non par questions auprès des électeurs, donnent une prédiction différente des autres instituts.

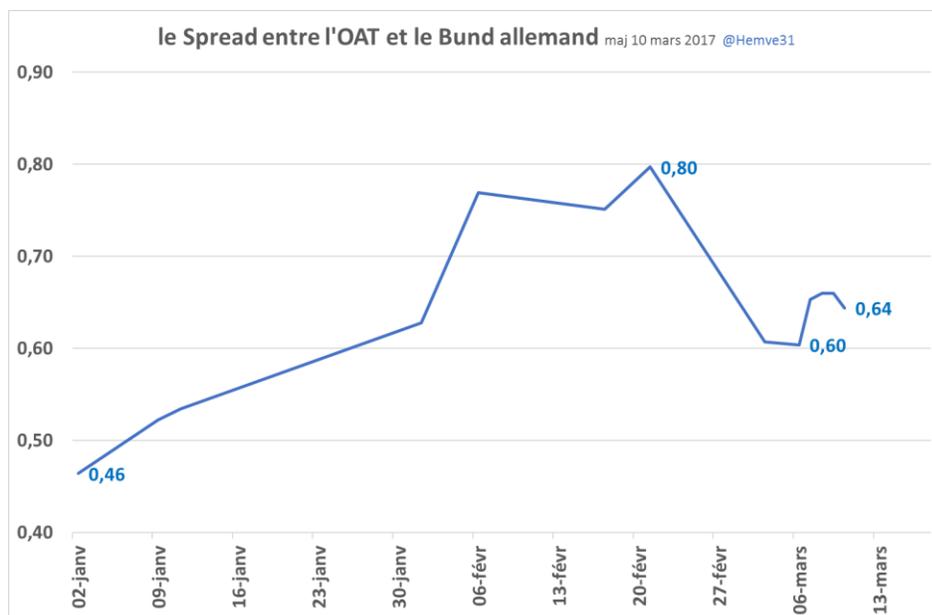
Une fois de plus l'enfumage est à l'œuvre. L'objectif est clair : faire vendre du papier



Et aussi tromper les investisseurs !

Le spread OAT- Bund

Pendant longtemps il était à 30 pts de base . On est au double aujourd'hui



La recapitalisation de la Deutsche Bank pèse sur le marché allemand en début de semaine.

L'accord PSA -GM

Une raison de fierté pour la France. Tous les acteurs soutiennent le rachat d'OPEL, y compris les syndicats. Une première.

PSA rachète la branche automobile, fait un accord avec BNP pour la partie financière. Le tout pour 1,8 Mds.

GM continuera à payer les 7 Mds de retraite.

GM gardera ses brevets sur le véhicule électrique. Pas question que Dong Feng, le partenaire de Peugeot en profite.

La balance des paiements de la France continue de se détériorer : plus de 7 Mds en janvier. La France continue de vivre au-dessus de ses moyens. L'euro nous protège. Sinon la monnaie serait attaquée. Toujours un problème d'offre.

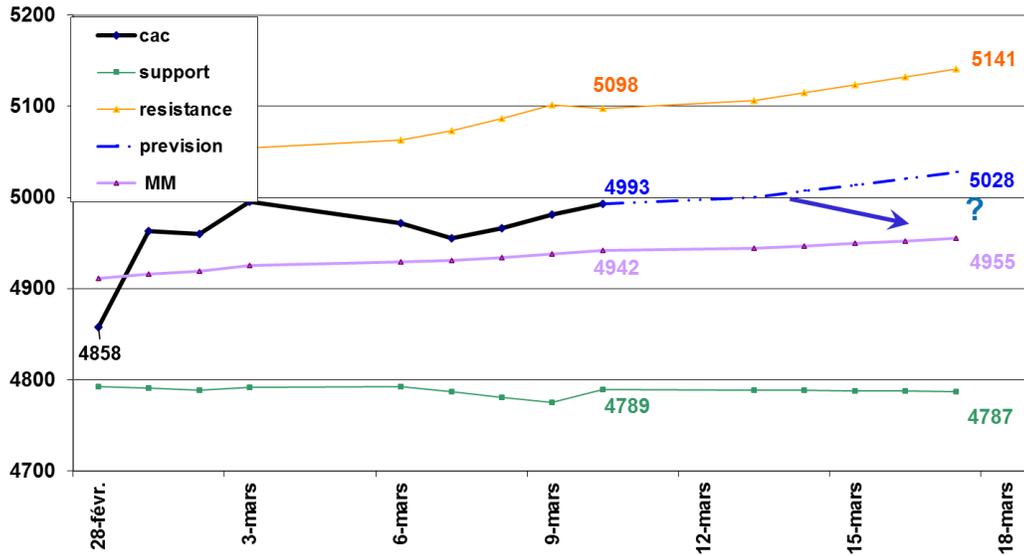
La semaine prochaine :

La réunion de la FED, la semaine prochaine. Les marchés n'ont même pas peur. Même pas un haussement d'épaule. Il y a beaucoup trop de liquidités sur les marchés financiers. Les obligations sont devenues beaucoup trop chères et vont baisser avec la hausse des taux. Où voulez-vous qu'aillent les liquidités ? Aucun choix possible ; elles se reporteront sur les actions.

Les gérants de fonds sont tenus de ne pas garder trop de liquidités non placées.

Les marchés ne corrigeront pas. Peut être juste une mini consolidation. Entre liquidités et reprise euphorique de l'économie mondiale, la tendance reste à la hausse

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 10 mars 17) © Hemve 31



On va buter sur le plafond de verre à 5000. Tout dépend des taux de la zone euro. Mais avec l'OAT à 1,12%, impossible au CAC de franchir les 5000 pts. La place américaine a un potentiel plus fort.

Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31