

Le CAC vu de Nouillorque

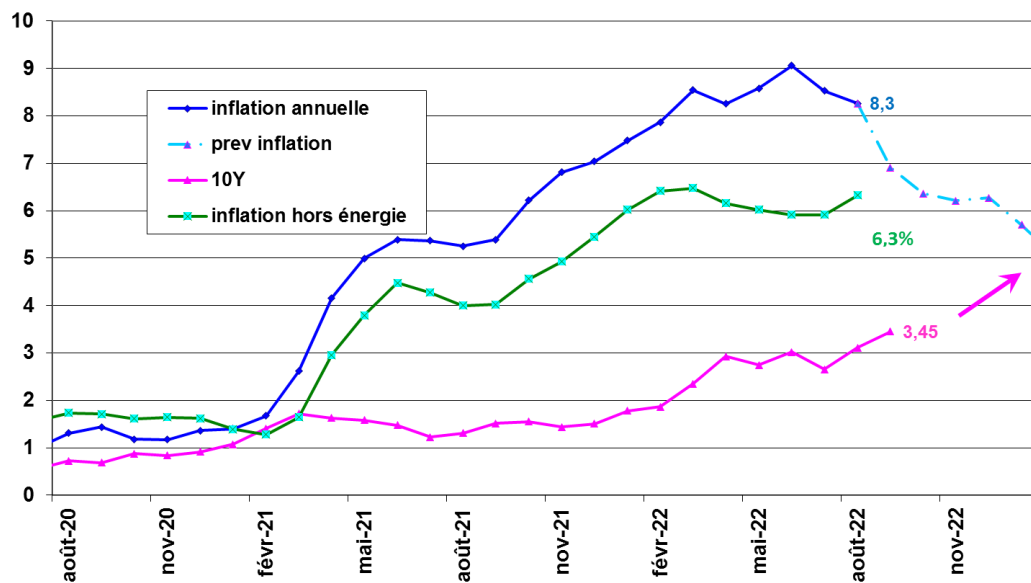
Sem 38, 16 sept 2022) © Hemve 31

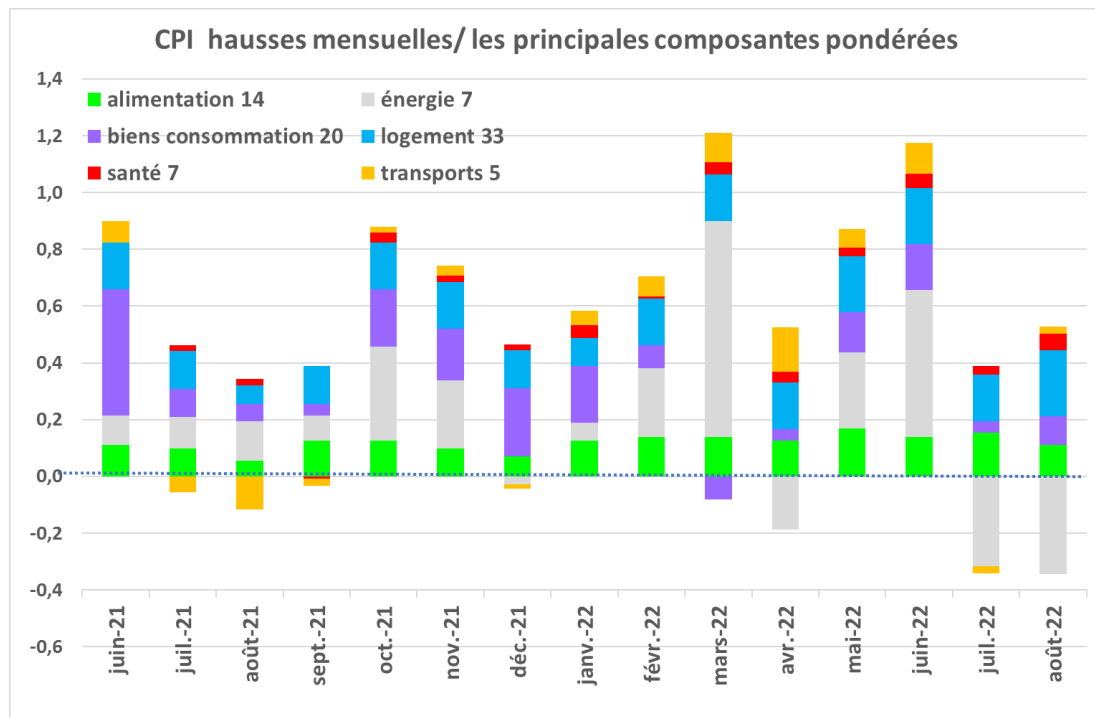
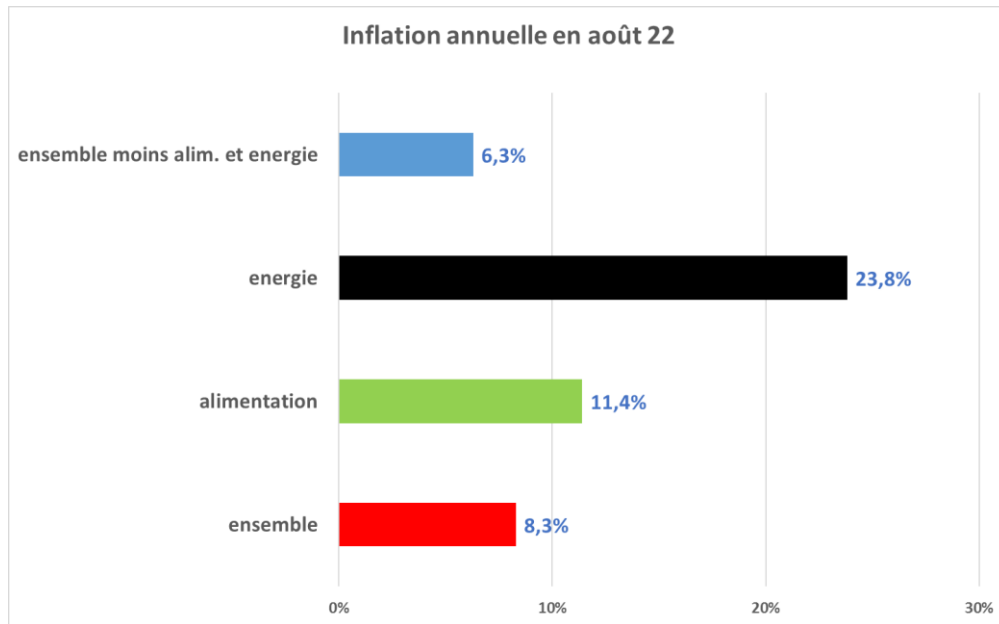
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

L'inflation américaine plus forte que prévu, La stagflation. Le taux à 2 ans américain proche de 4 %.

Le CPI, l'inflation américaine dépasse les prévisions des analystes : 0,1 % mensuel pour -0,1 % attendu. Malgré une baisse de l'énergie, l'alimentation et tous les postes continuent de grimper. La hausse des prix de l'énergie depuis un an se transmet à l'ensemble de l'économie. Il est donc probable que la FED va augmenter ses taux de 0,75 % la semaine prochaine. Les marchés n'aiment pas.

L'inflation annuelle (CPI-US) et le 10 Y maj 13 sept 22 @hemve31



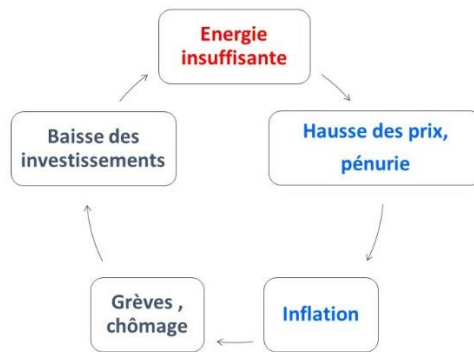


Hors énergie, tous les postes grimpent. Il faut observer que l'indice d'août 2021 avait été particulièrement faible, avec le secteur des transports en chute. ; ce qui remonte d'autant l'inflation annuelle d'août 2022. Septembre risque de produire le même schéma : une surréaction des marchés.

En Europe, c'est identique. La RFA a une inflation annuelle de 8,8 %. 9,9 % au Royaume uni. 5,9 % en France. La France finance son énergie à crédit par l'emprunt de l'état. EDF est ponctionnée de 25 Mds, que les contribuables vont devoir payer.

Les prix flambent partout dans le monde, en réponse à la politique d'investissement énergétique, inadaptée. Les gouvernements ont financé des énergies intermittentes, incapables de répondre à la demande des consommateurs, et ont privé les énergies pilotables d'investissements. Ils ne sont pas prêts à reconnaître leur erreur. Investir dans les éoliennes sans investir dans les centrales à gaz ou le nucléaire, indispensables 75 % du temps ne peut conduire qu'à la pénurie. Seuls les USA ont décidé d'investir dans les centrales à gaz, au mépris des promesses électorales. Prix élevés et pénuries sont là pour longtemps.

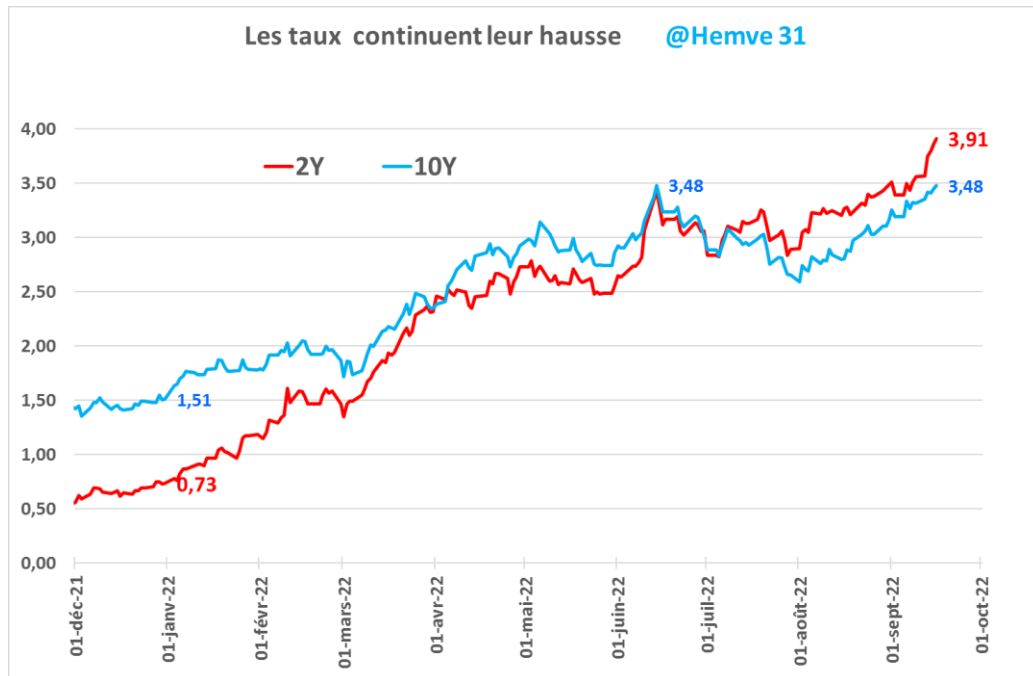
Les conséquences d'une politique énergétique inadaptée :
la stagflation @Henwe31



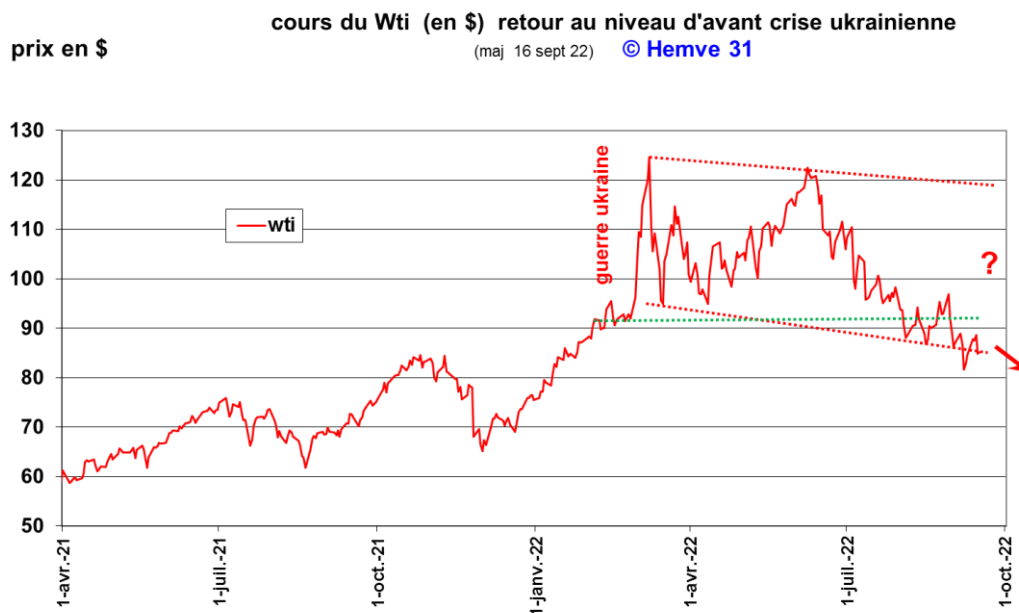
La semaine en bourse :

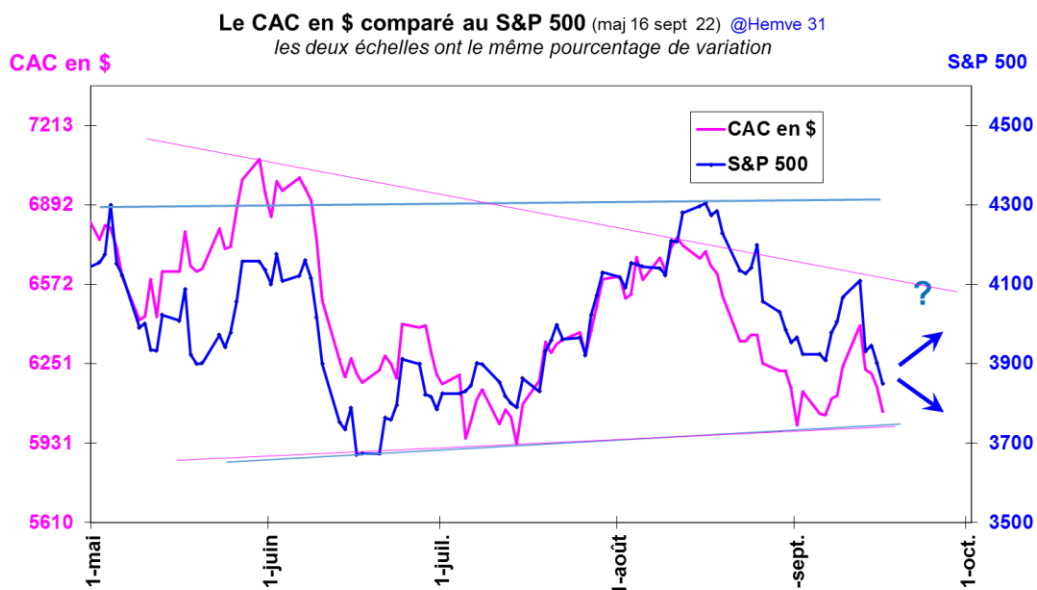
Les marchés anticipaient une baisse de l'inflation, avec une hausse des marchés. La douche a été froide. Le rétropédalage est violent. Certains se demandent si la FED ne va pas hausser ses taux de 1 % la semaine prochaine. Le consensus est plutôt à 0,75 %.

Fedex annonce un recul mondial du fret et prévoit une crise économique mondiale. Wall Street accuse le coup, en fin de semaine.



Le pétrole est revenu à des cours d'avant la crise ukrainienne. Pourtant une partie des besoins en gaz se détourne vers le pétrole 0,7 Mb/j, estime l'IEA.

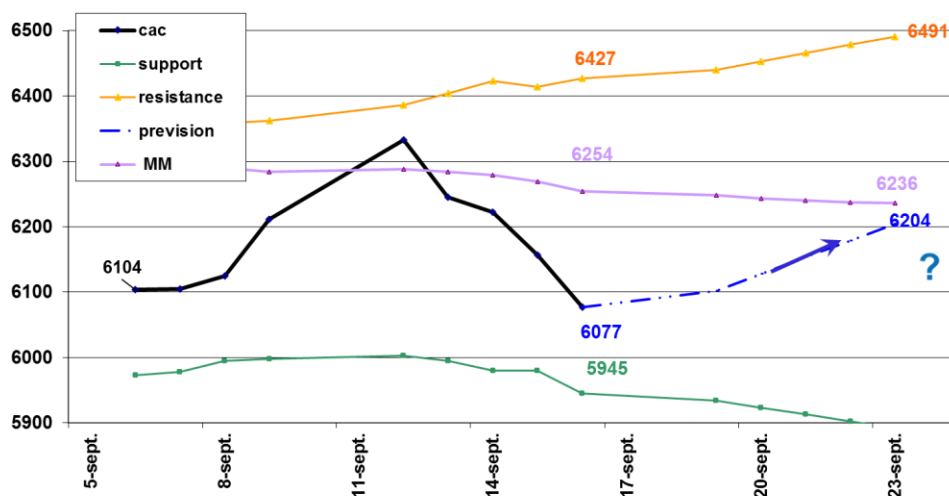




La semaine prochaine :

Réunion de la FED et hausse des taux directeurs déjà dans les cours.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 16 sept 22) @ Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end.
Hemve 31