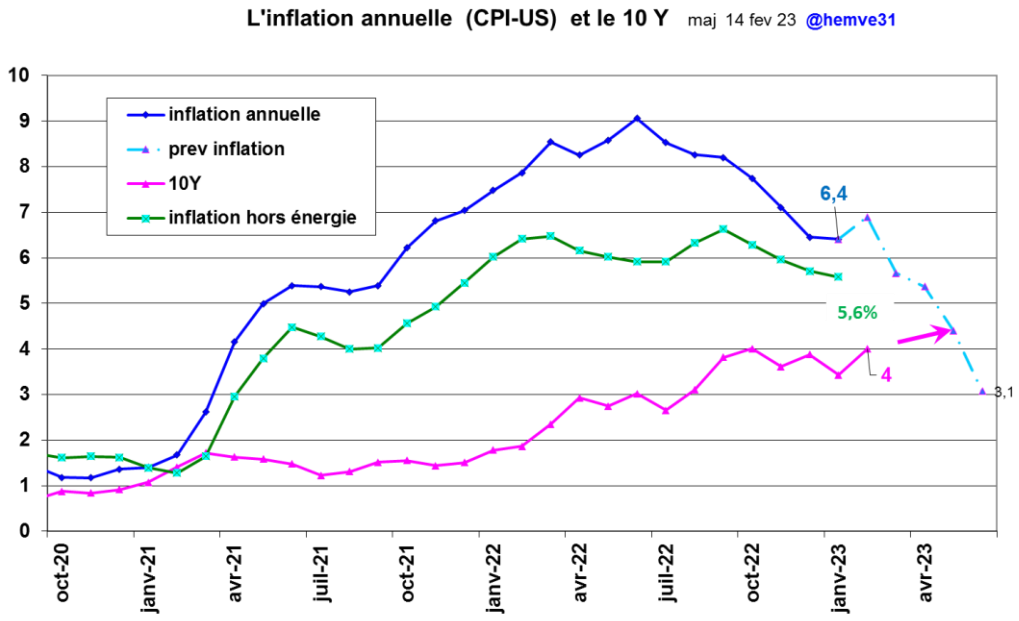
Le CAC vu de Nouillorque

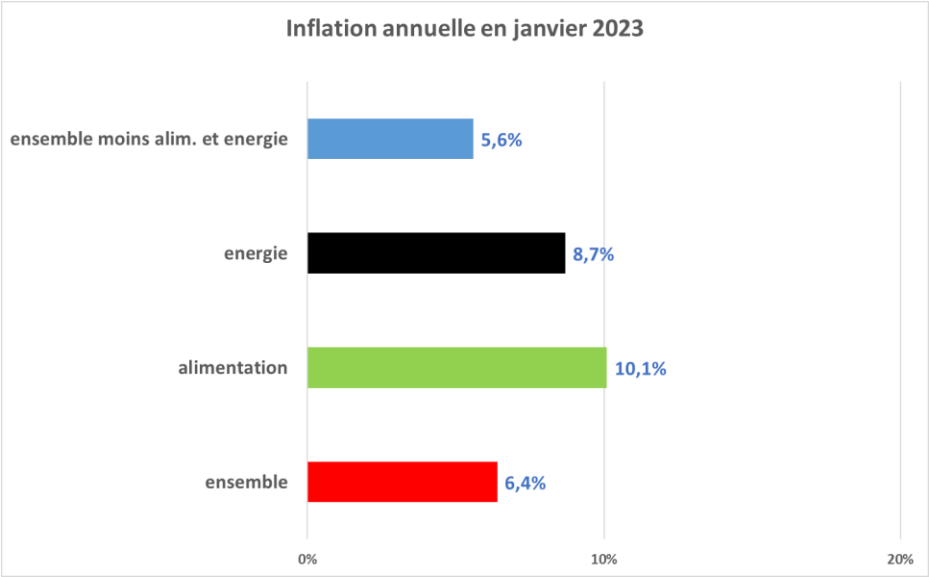
Sem 9, 3 mars 2023) © Hemve 31

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

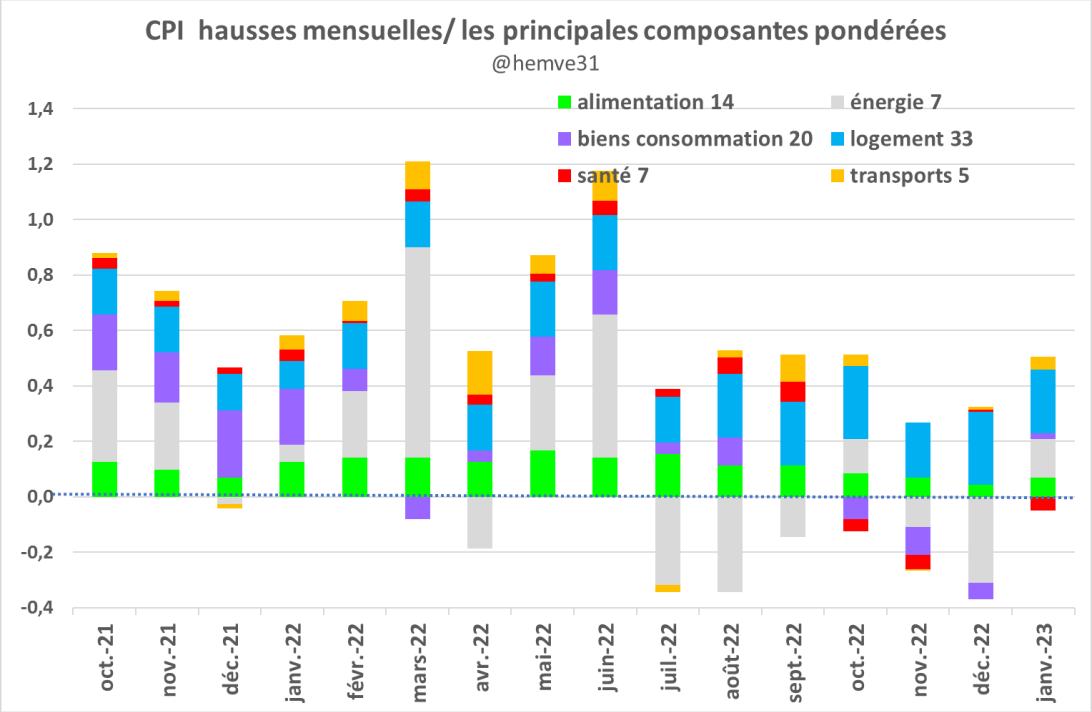
L'inflation ne reflue pas,
Indécision sur la reprise économique.

L'inflation américaine ne reflue pas, comme anticipée
Le logement et l'énergie maintiennent la pression.





Le logement et l'énergie maintiennent une inflation élevée en janvier

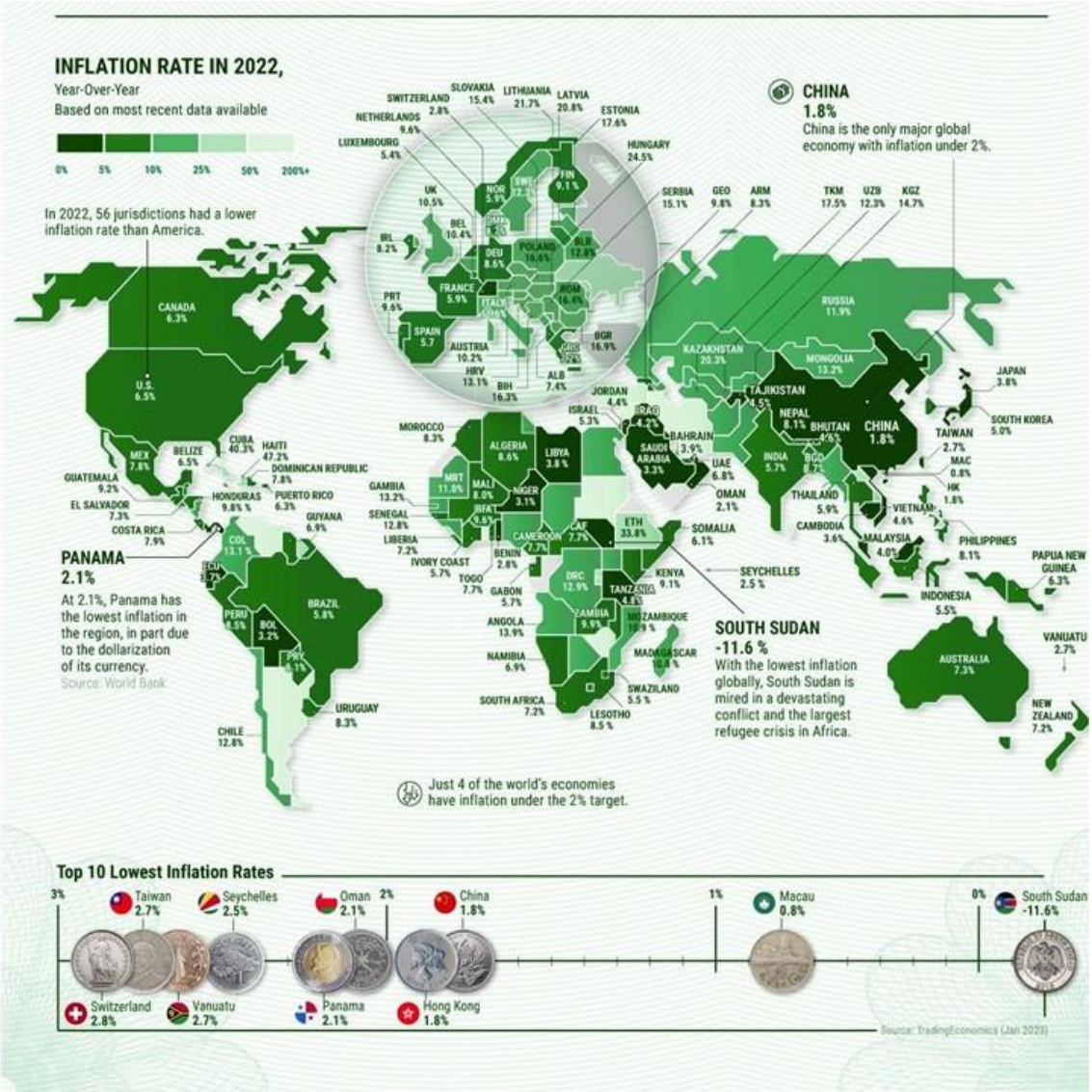


Les marchés ajustent leurs prévisions de hausse des taux.
En Europe, l'inflation annuelle ne reflue pas : 8,6 %, 9, 6 % en RFA, 6,2 % en France.
La FED va devoir continuer à remonter ses taux.

Toute la question sur la durabilité de l'inflation est liée à l'énergie. Nous observons comment l'inflation se propage aux services, à l'alimentation, au bâtiment… les citoyens veulent-ils

remplacer leur énergie actuelle par des énergies intermittentes (éoliennes, photovoltaïque…), dont le coût leur ponctionnera 10 % de leur pouvoir d'achat ? Pour un résultat nul. Si oui l'inflation ne fait que commencer. Ou bien déclareront-ils que la plaisanterie a assez duré, et l'inflation retombera ?

L'inflation dans le Monde

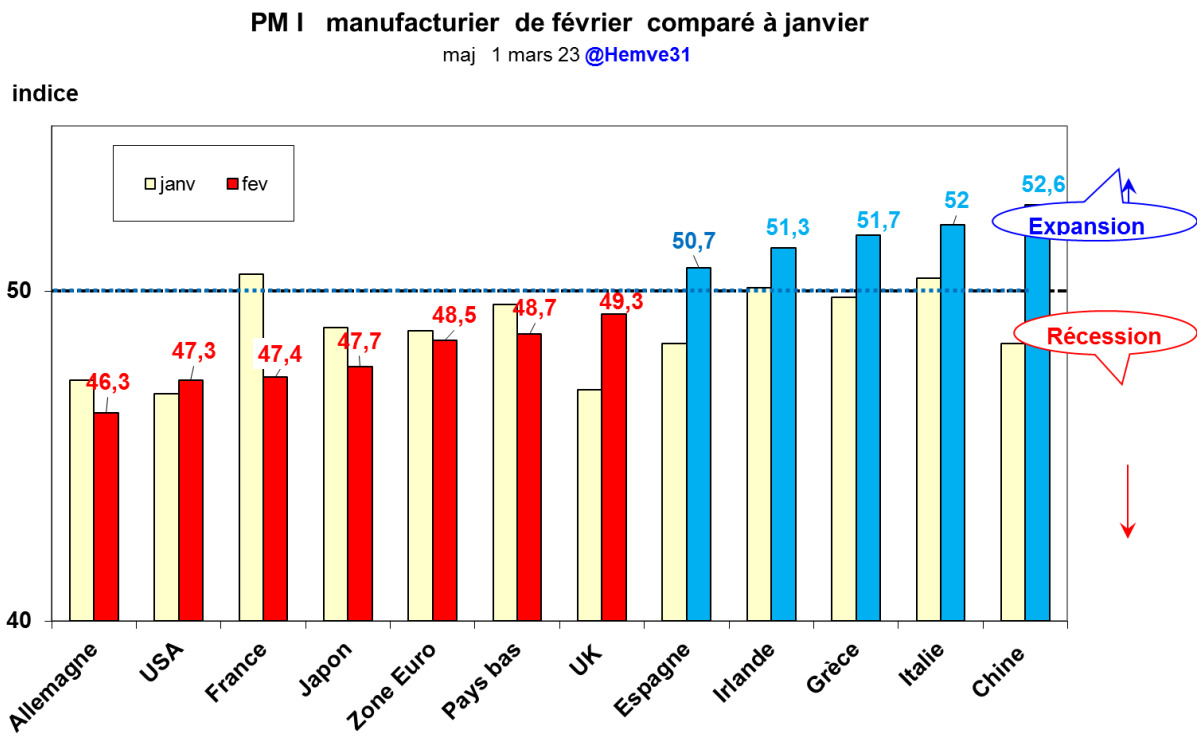


Les PMI : du mieux en Chine et dans le sud de la zone euro

La Chine retourne à la production, après la levée des mesures liées à la pandémie. Le yuan se redresse.

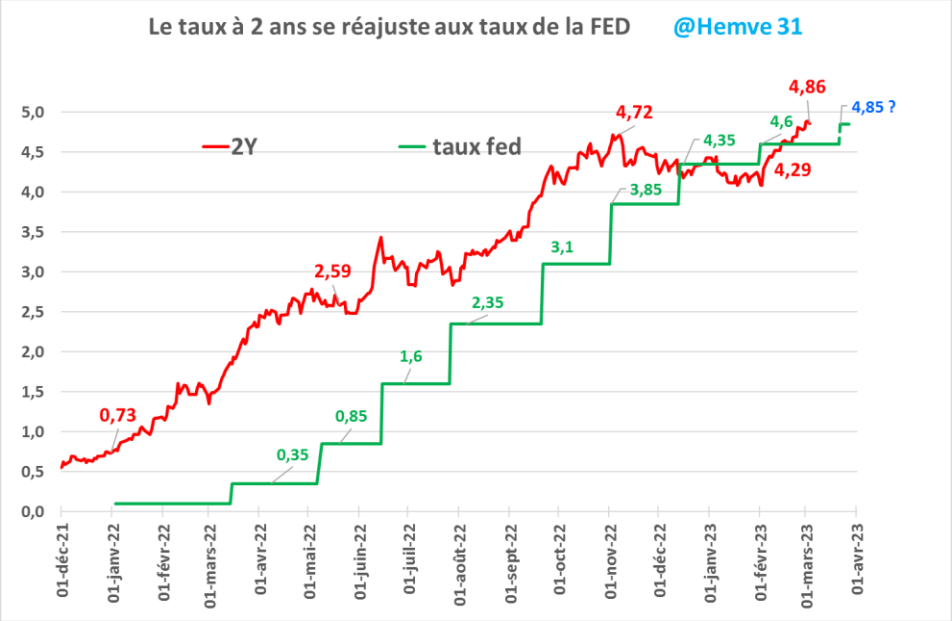
La zone euro stabilise ses niveaux de production, dans les pays du sud : Italie Grèce, Espagne. Les délais de livraison des fournisseurs baissent.

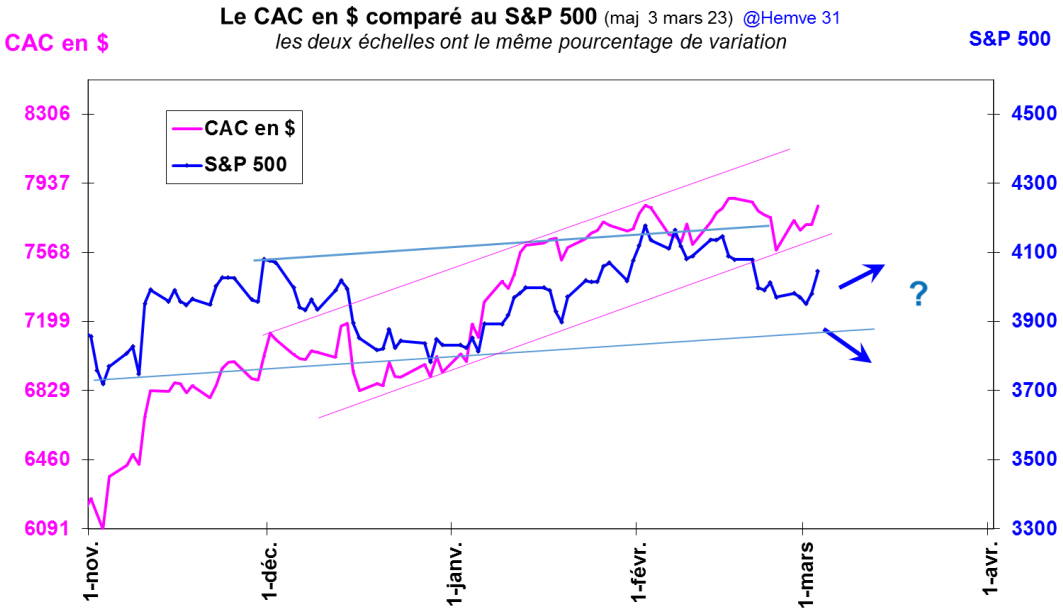
La contraction de l'activité s'est accélérée en Allemagne et en France. Le volume des nouvelles commandes s'est replié.



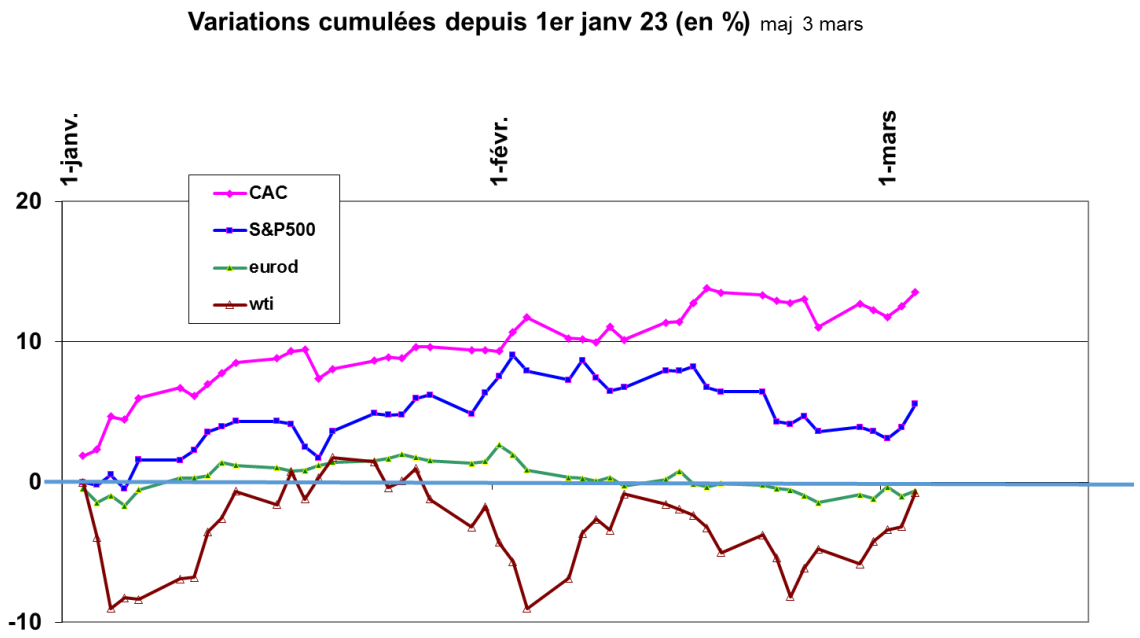
Aux US, baisse des commandes, suite au déstockage

La semaine en bourse :

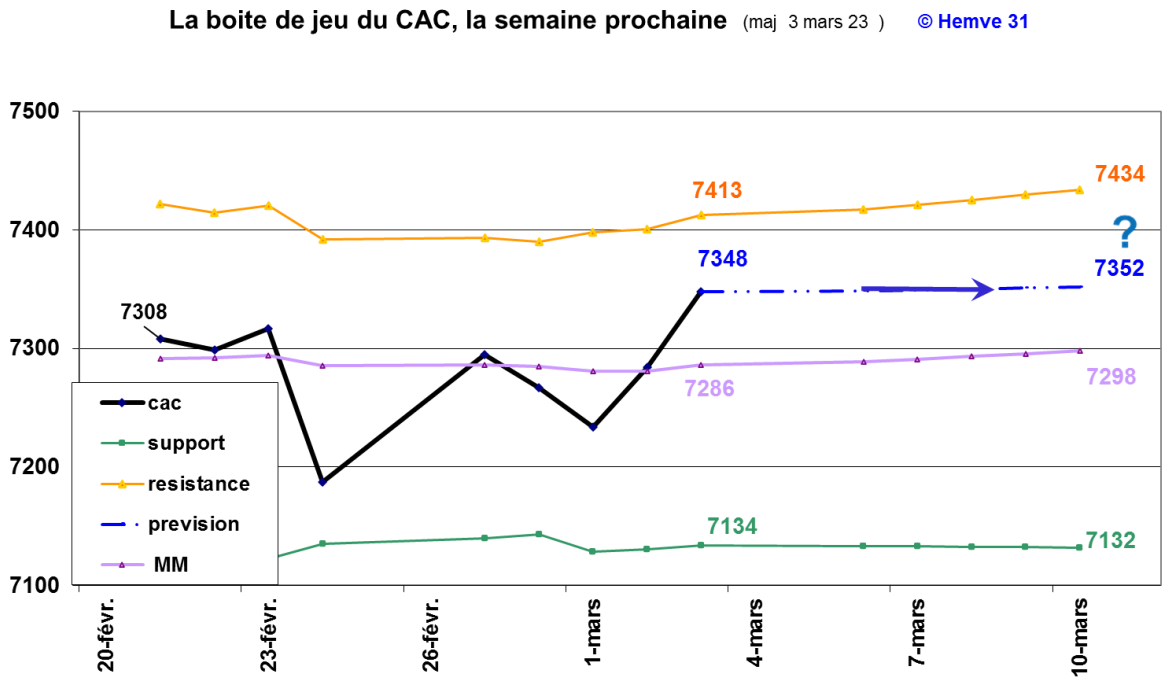




Le Cac continue de rattraper son pessimisme de 2022 (extension du conflit en Ukraine, risque de coupure d'énergie…) ce rattrapage est justifié, mais les perspectives 2023 restent moroses. Le rattrapage de la baisse de 2022 est achevé.



La semaine prochaine :



Soyez prudent.
Bon week-end.
Hemve 31