

Le CAC vu de Nouillorque

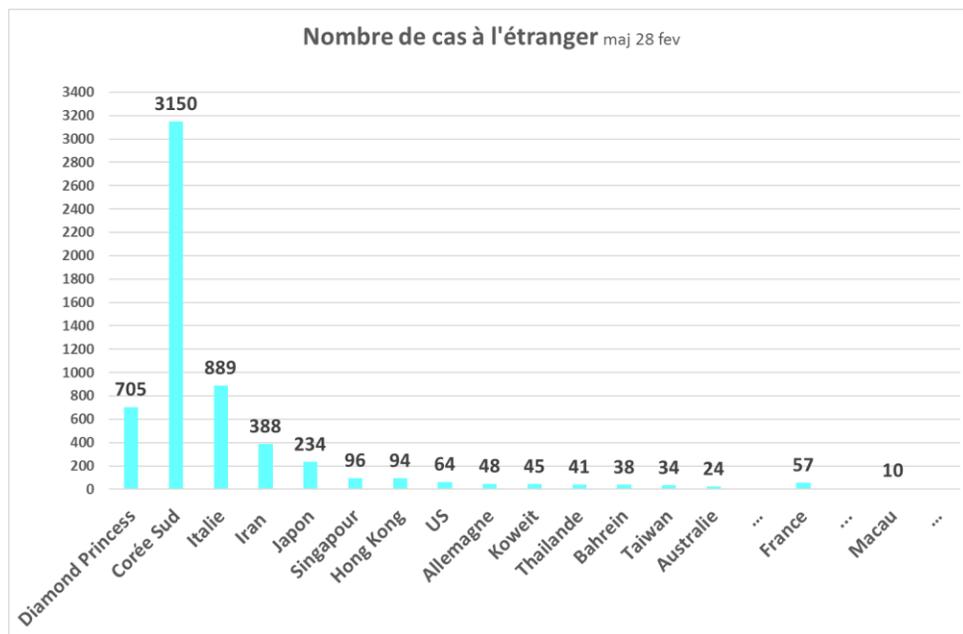
(Sem 9, 29 fév. 2020) © Hemve 31

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

**L'épidémie se stabilise en Chine, mais se développe dans le Monde
Après avoir ignoré le COV 19, les marchés réagissent violemment,
Marché sans acheteur, le DOW perd 3700 pts en 4 jours,
La pire semaine depuis 2008,
La FED arrête t'elle la création de liquidités ?**

Le Covid 19 se répand hors de Chine

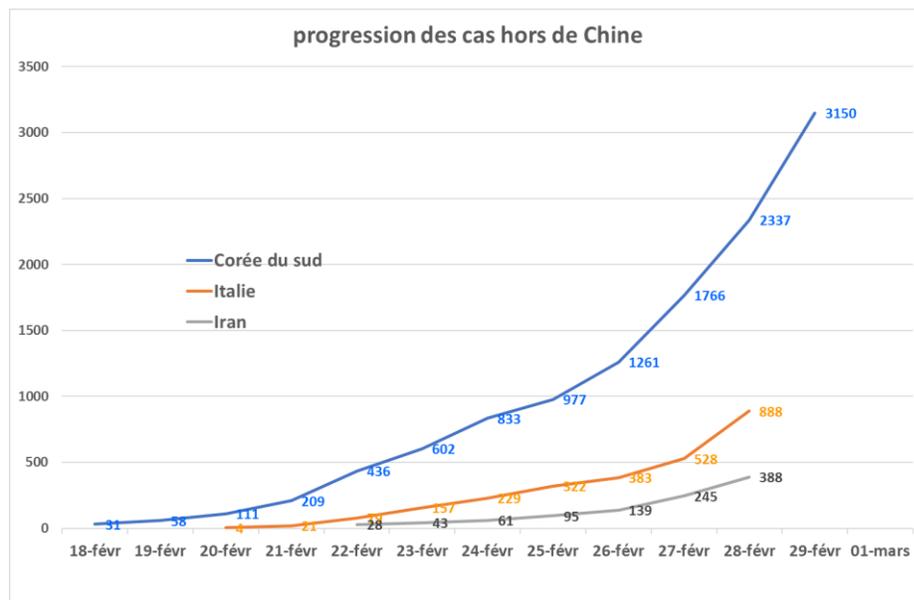
Le foyer se rapproche de nous. On ne comprend pas comment l'Italie a pu passer aussi rapidement de 20 cas à 220, en un Week end.



La maladie a été dénommée COVID-19. « COVI » pour Coronavirus « D » pour « disease » et 19 pour l'année d'apparition. Le virus lui-même s'appelle Sars-COV-2. Le virus est dénommé ainsi parce qu'au microscope il ressemble à une couronne.

Des informations récentes montrent que Covid-19 se passe de personne à personne. Il y a encore beaucoup d'inconnu : en particulier la contagion. Habituellement les virus se transmettent par

les postillons sur des distances inférieure à 2 m ou par le contact avec des objets contaminés. Aujourd'hui on ne sait pas si la transmission se fait par les postillons ou par l'air. La difficulté du diagnostic provient du fait que dans beaucoup de cas les symptômes sont les mêmes qu'un rhume. Seul un test de laboratoire peut confirmer le diagnostic. Il n'y a pas de traitement spécifique aujourd'hui.





La pire semaine en bourse depuis 2008 :

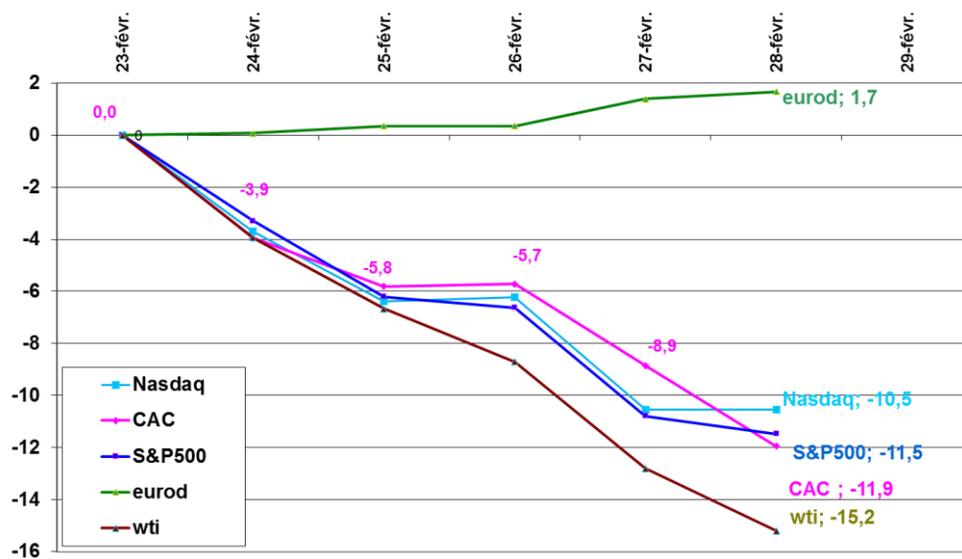
L'Italie et la Corée du sud inquiètent les milieux économiques. On se dirige vers un choc de l'offre : manque de main d'œuvre, rupture des chaînes d'approvisionnement, pas de transports disponibles... Les stocks grossissent, sans client. La Corée contribue à un nombre incroyable de dispositifs électroniques, dans tous nos appareils. Relancer par les liquidités n'aura pas grand sens. Mettre de l'argent dans les poches de gens assignés à résidence ne sert à rien !

- Le tourisme est fortement impacté (aérien, hôtellerie, restaurants)
- Les usines chinoises de smartphones, PC... tournent au ralenti
- L'industrie automobile occidentale craint pour ses approvisionnements de pièces détachées
- La Corée du Sud produit un quart des semi-conducteurs du Monde
- La chute des taux impacte les banques.
- La Lombardie est le poumon industriel de l'Italie

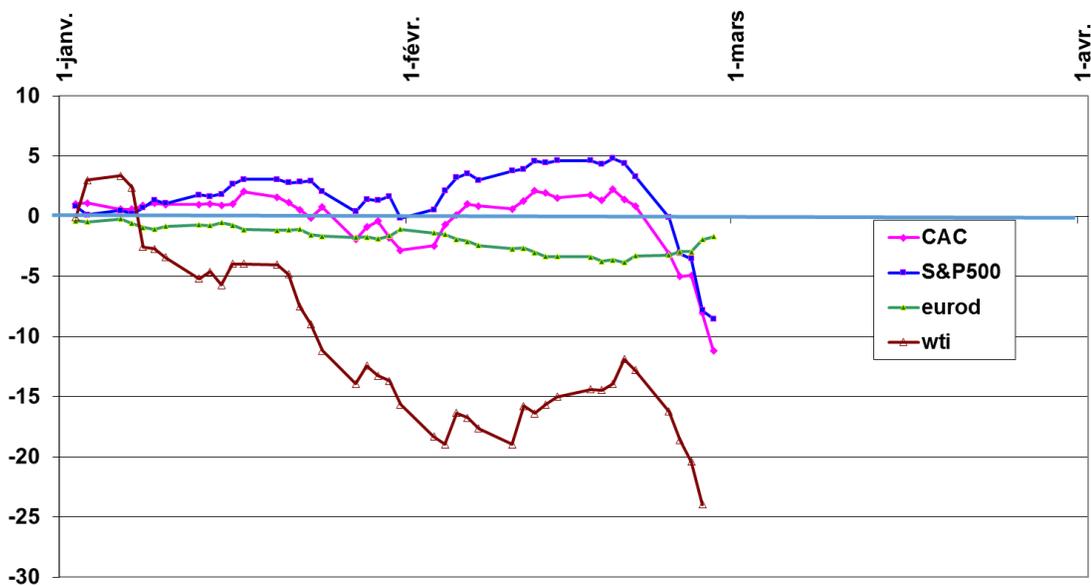
Marché sans acheteurs. Tous les possesseurs d'ETF vendent sans contrepartie, en face. Surtout ils sont obligés de déboucler rapidement des positions très spéculatives.

Le taux de mortalité de COV 19 reste modéré, plus faible que la grippe classique. C'est la désorganisation de l'économie qui est en cause. Le problème est la rupture des chaînes d'approvisionnement en flux tendu. Les pièces à destination de l'Europe sont dans les bateaux. On verra les dégâts que dans un mois. Le taux de pièces qui n'ont pas été chargées en février.

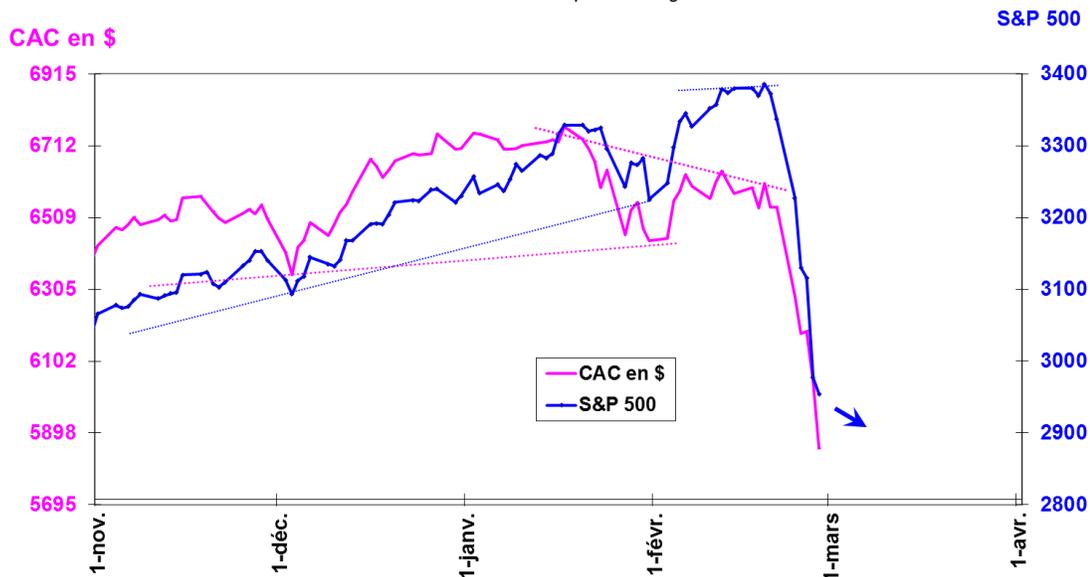
La semaine Variations cumulées sur une semaine (en %)



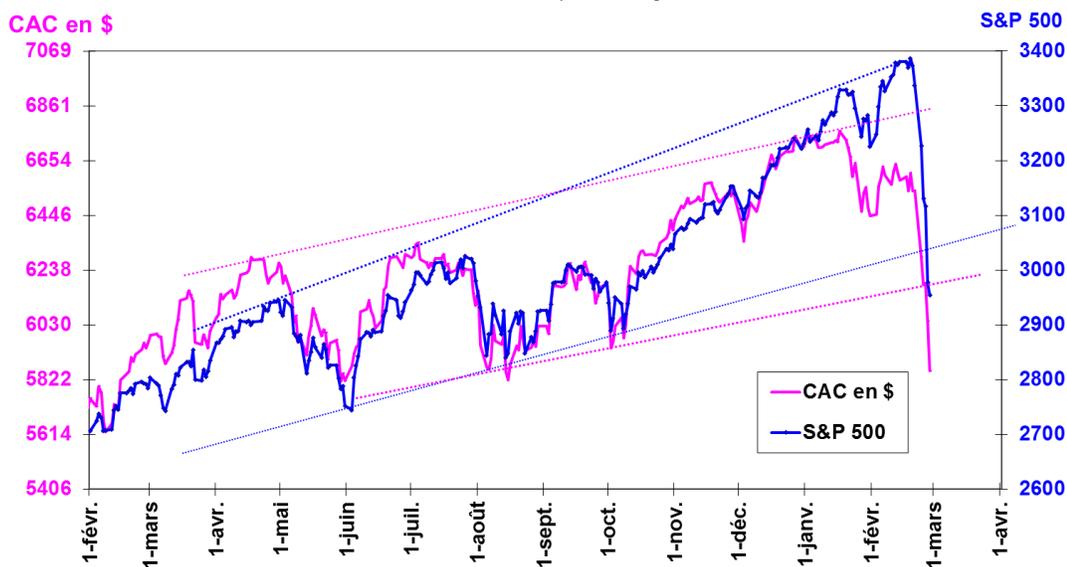
Variations cumulées depuis 1 janv 20 (en %)



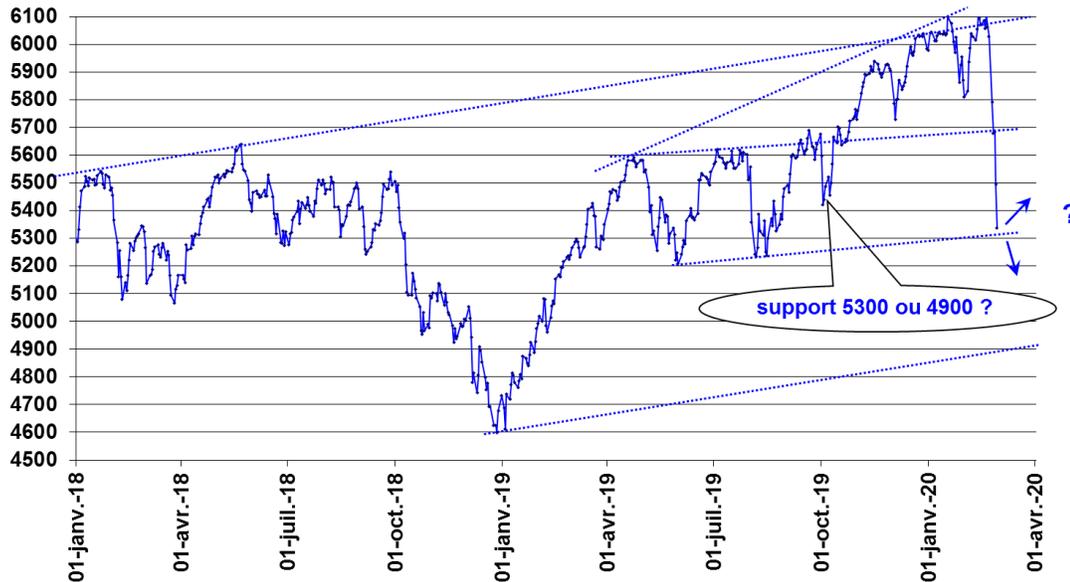
Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 28 fev 2020) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 28 fev 2020) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



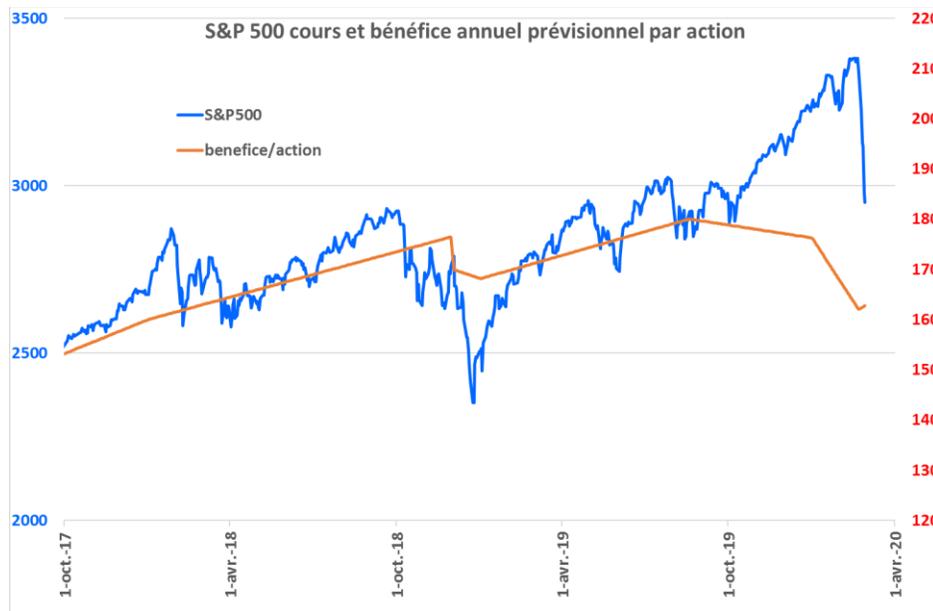
WS enfonce les supports. Paris aussi. Tiendra t'on les 5300 ? vendredi matin le Cac s'est arcbuté sur ce seuil ; et il a tenu.



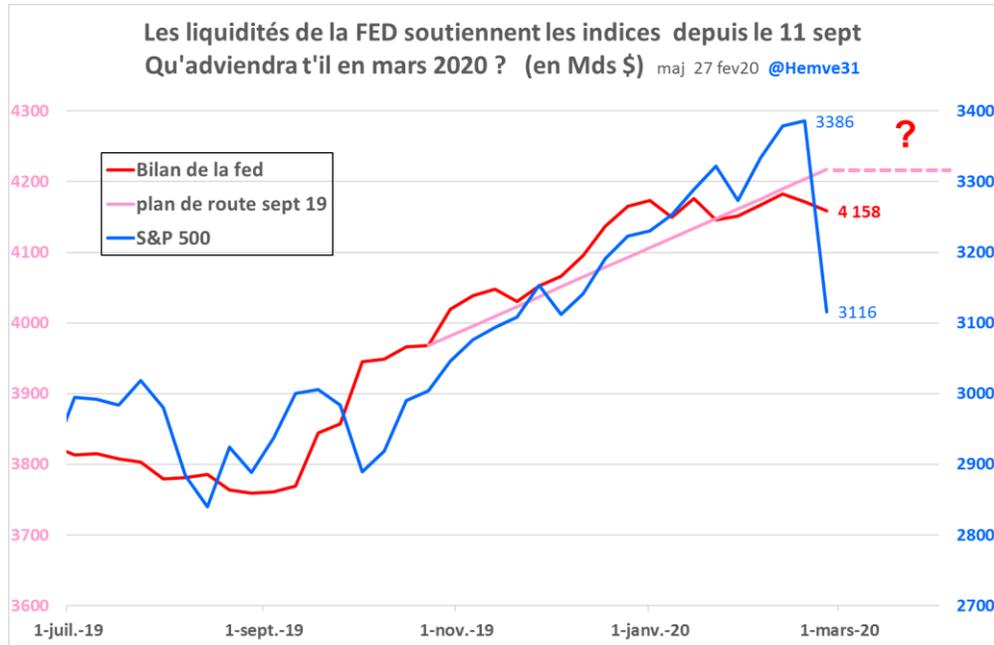
Sous 5300 il n'y a pas beaucoup de points d'arrêt avant 4900 ! Aucune visibilité pour racheter. Alors on regardera si les plus hauts et les plus bas sont plus hauts ou plus bas.

Est-on revenu à des cours d'achat ?

Pas encore. Les experts financiers anticipent une croissance zéro du bénéfice 2020 du S&P à 162 \$ au lieu de 176 \$ estimé auparavant, soit 8 % en moins. Mais les cours restent encore élevés pour cette nouvelle évaluation.



La FED a arrêté sa création de liquidités. La FED a retiré le bol de punch depuis le 19 février. Ce retrait a contribué à la correction des marchés.



Si la FED maintient son arrêt de création de liquidités alors, les marchés risquent de ne pas remonter, faute d'absence de flux habituel de rachats d'actions.

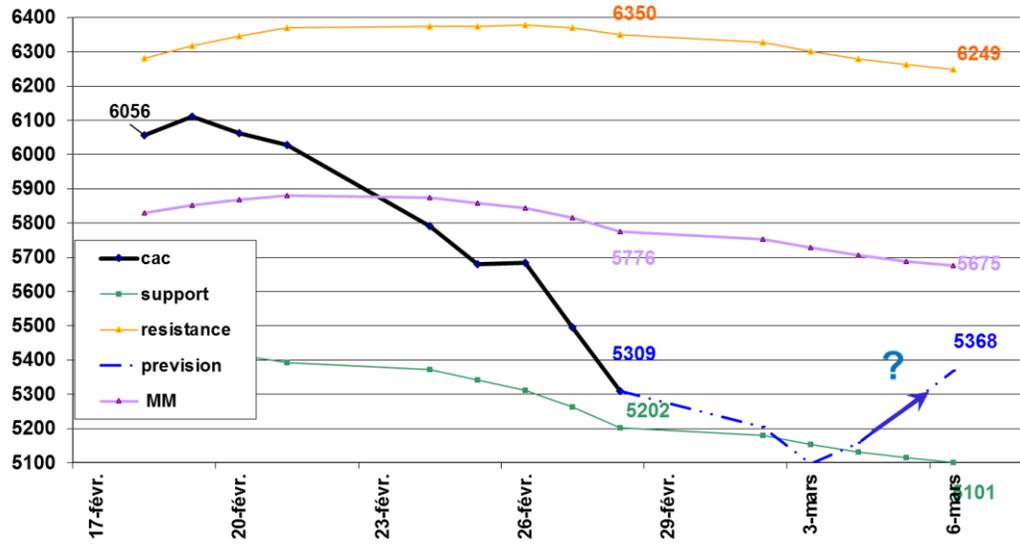
Autre facteur perturbant pour Wall Street : **un socialiste à la Maison Blanche. Sanders fait la course** en tête chez les Démocrates, Il a gagné 50% des voix dans le Nebraska. S'envole t'il vers la nomination ? Mais aussi dans les sondages face à Trump ? On verra lors du « super Tuesday » le 3 mars.

La semaine prochaine :

Au gré des incertitudes sur la propagation du Covid 19, et de la désorganisation de l'économie. Publication des PMI lundi.

Toute la question est la défense du seuil des 5300 lundi matin.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 28 février 20) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31