

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 14, 6 avril 2019) © Hemve 31

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

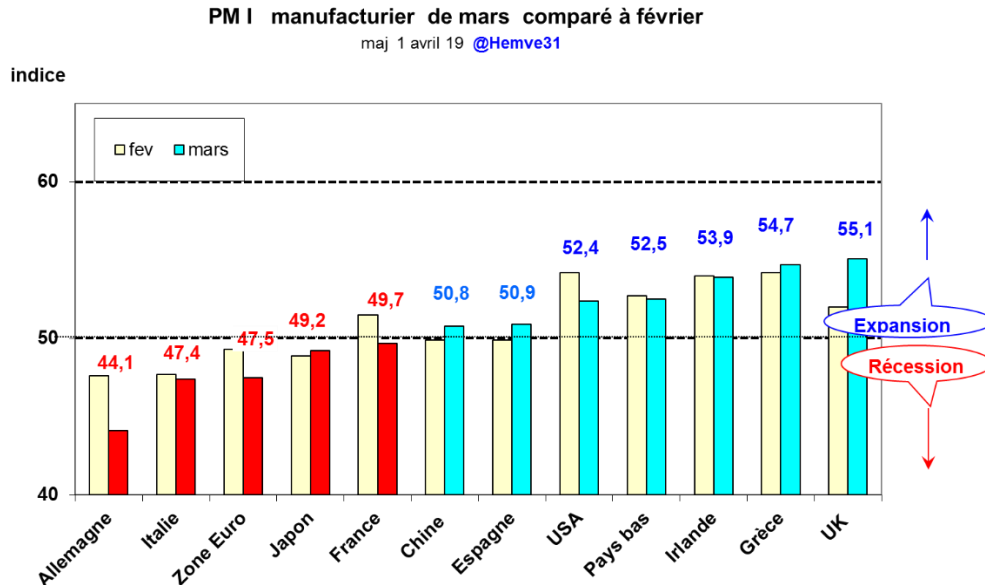
Marché sans volumes,

On attend toujours l'accord commercial sino américain.

Pas de solutions en vue sur le Brexit. Les votes sur un no-deal sont très tendus. Les députés n'en veulent pas. L'Europe n'a pas d'autres solutions que d'accorder un report. Prochaine échéance vendredi prochain, le 12 avril. Le Conseil européen a lieu le 10 avril. Les marchés ne croient pas à un hard Brexit.

Les PMI

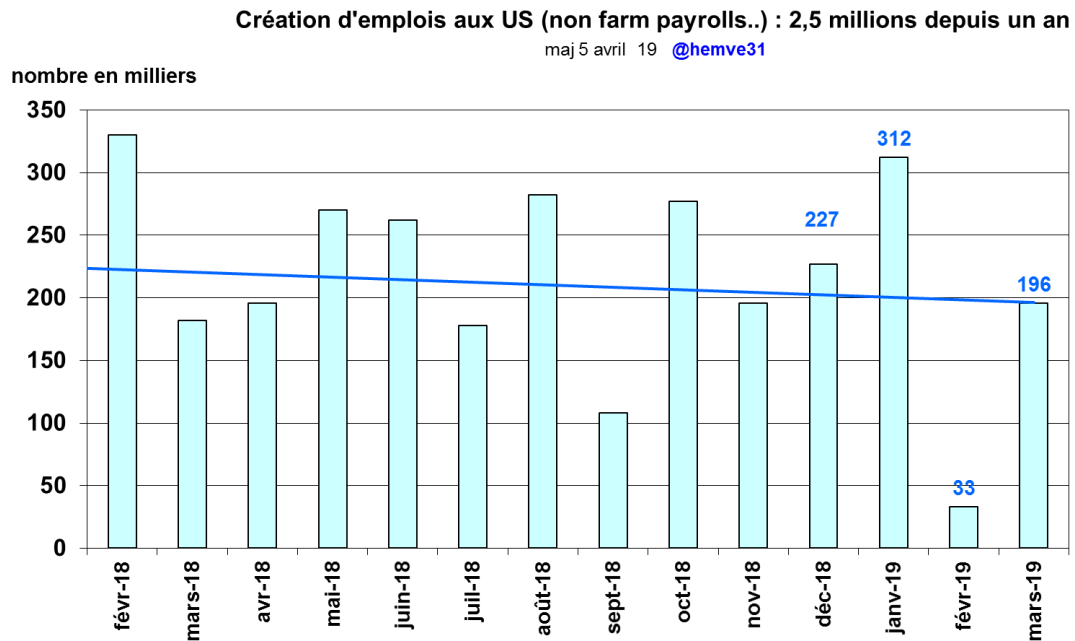
L'activité manufacturière chinoise repasse dans le positif ; les mesures de relance semblent faire leur effet ; les valeurs exportatrices se redressent. Les indices actions aiment et en profitent. L'effondrement de la zone euro est confirmé. En particulier dans les biens intermédiaires, et les investissements. Effondrement des commandes, et augmentation des stocks. La zone euro dispose de peu de moyens de relance.



Le Royaume Uni publie un indice record. L'effet Brexit pousse les entreprises à constituer des stocks, qui sont au plus haut historique. La croissance américaine reste soutenue.

Le job report

196 000 emplois de plus en mars. Principalement dans la santé et la restauration. L'industrie participe peu.



D'un côté les profits des entreprises stagnent, mais les salaires horaires montent de 3,2% depuis un an, plus que l'inflation. Donc les profits vont se trouver squeezés

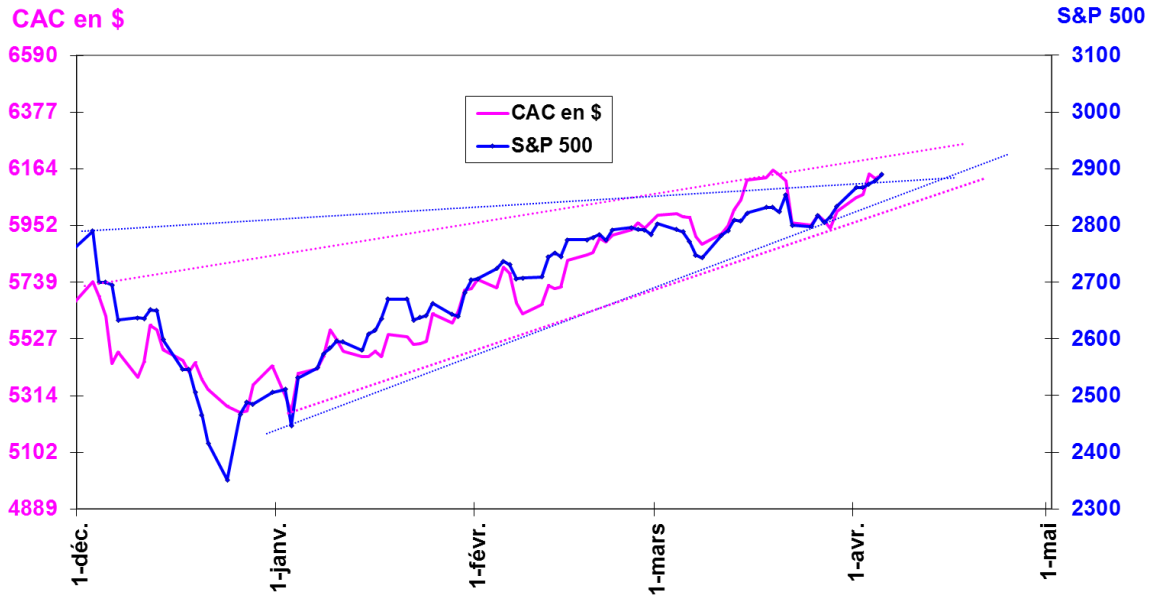
La semaine en bourse :

Hausse le premier jour du trimestre, puis de très faibles volumes le reste de la semaine. Les Buy back (rachats d'actions interdit un mois avant la publication des résultats) s'est éteint avec la publication prochaine des résultats du T1.

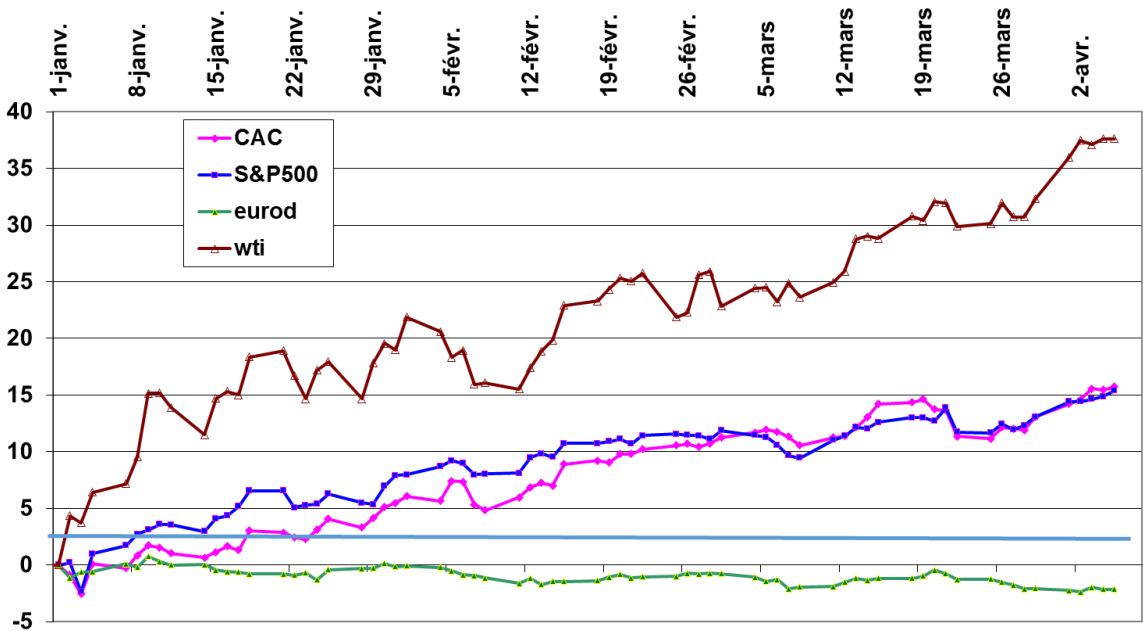
L'abondance de liquidités, à la suite du revirement de la Fed, et les rumeurs sur un accord sino américain poussent les marchés à la hausse.

Pétrole et bitcoin en profitent aussi.

Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 5 avril 2019) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

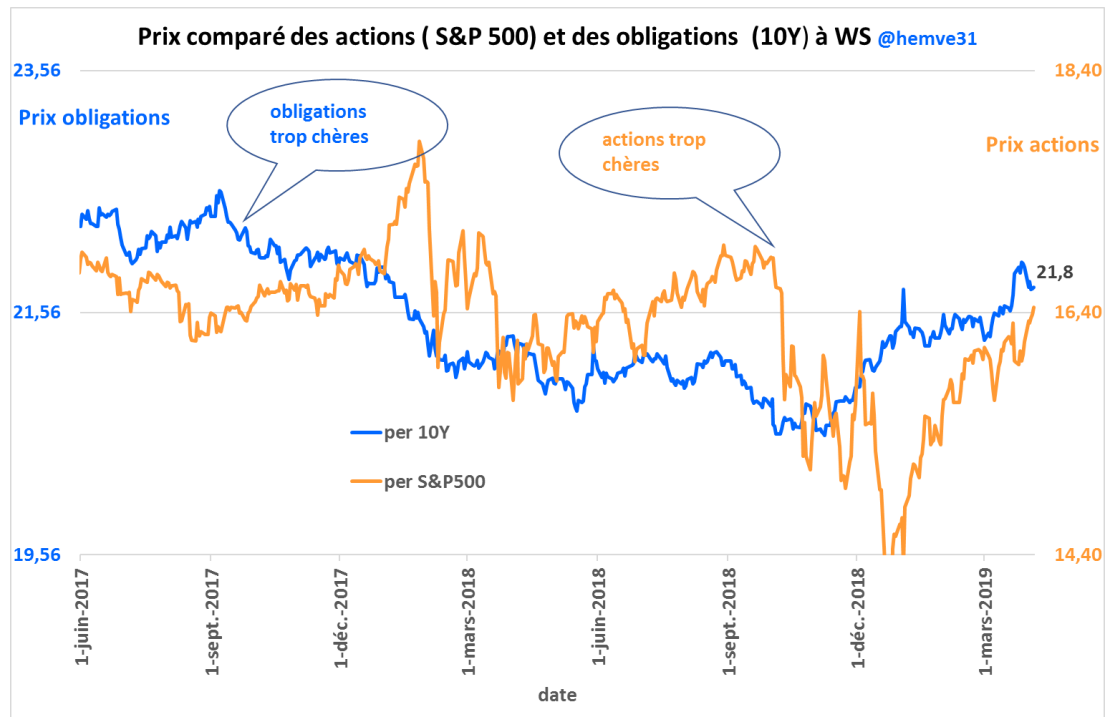


Variations cumulées depuis 1 janv 19 (en %)



Ce sont surtout les bancaires et l'automobile qui profitent d'un mieux. La Chine surperforme les indices américains et européens, avec une hausse de 30%

Les actions reviennent à un cours raisonnable par rapport aux obligations



On en est à la 38 e tentative pour franchir le seuil des 5500 depuis la création de l'indice CAC en 1987. Il a été touché 14 fois, et dépassé franchement qu'une fois entre janvier 2000 et février 2001, en allant jusqu'à 6940.

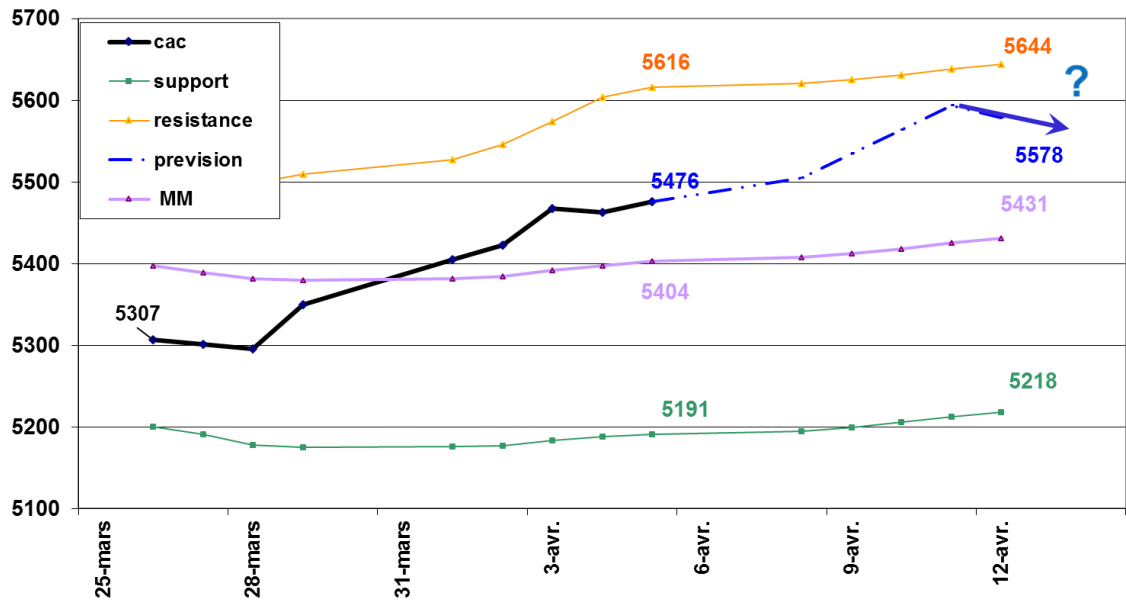
Depuis 1999, il fait donc du surplace. Car il ne prend pas en compte les dividendes. Sinon on serait à 14 000. La plus-value représente donc 32% de la hausse depuis la création de l'indice ; et les dividendes 68%. On reparle des dividendes bientôt avec les détachements en mai.

La semaine prochaine :

On manque de puissance pour aller plus haut.

La volatilité devrait augmenter avec le Brexit, et la signature de l'accord sino américain.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 5 avril 19) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31