

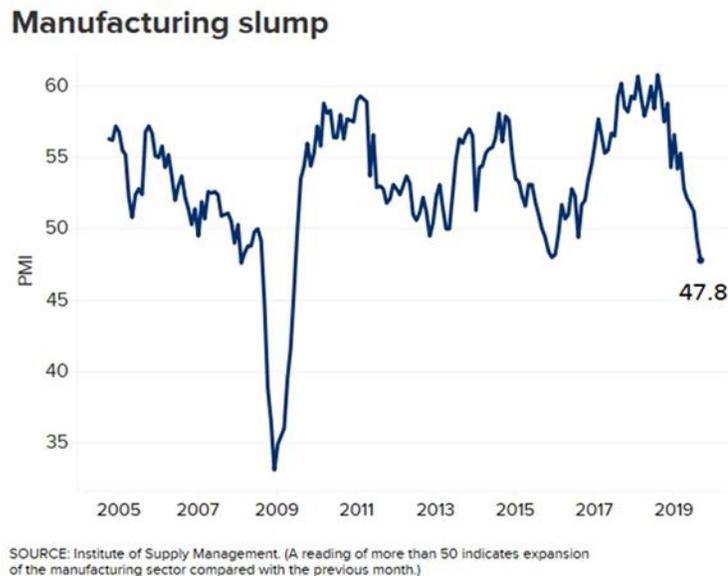
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 40, 5 oct. 2019) © Hemve 31

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

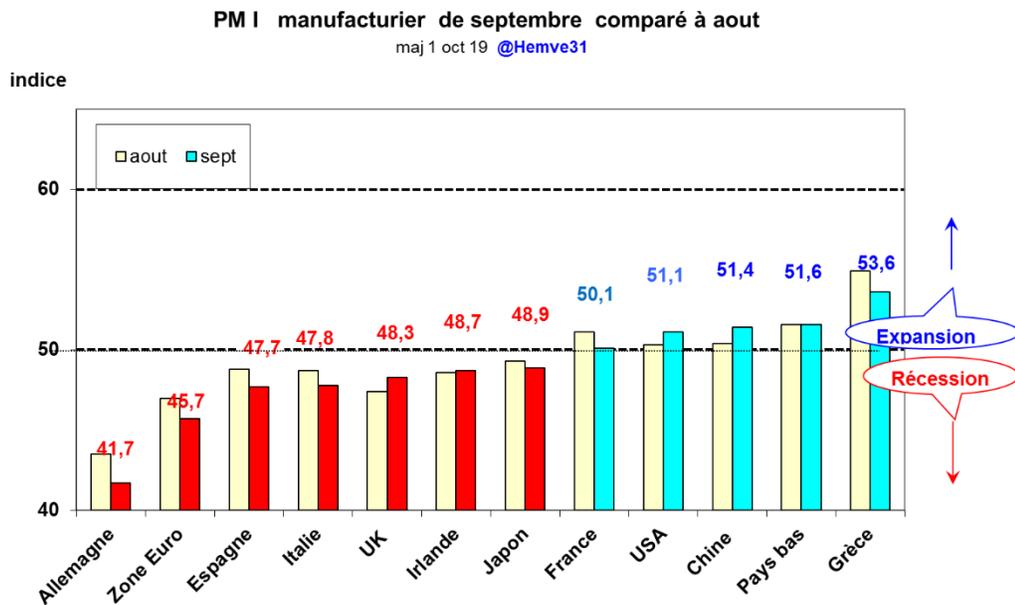
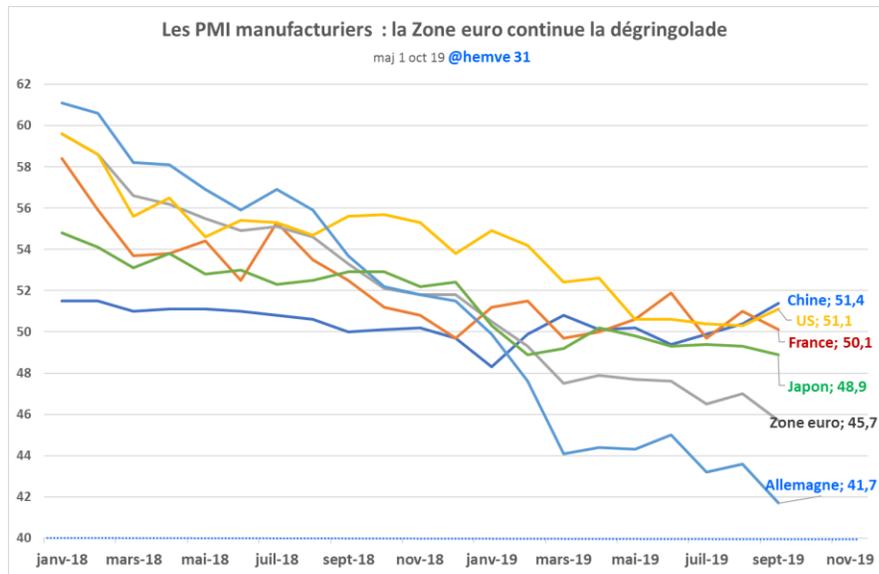
Le secteur manufacturier continue sa chute partout dans le monde, Trump engage la guerre commerciale avec l'Europe,

C'est l'indice ISM manufacturier, l'enquête auprès des directeurs d'achat, qui met le feu à WS lundi. Un plus bas depuis 10 ans.



Trump a fini par déstabiliser les échanges mondiaux, essentiellement des produits. L'investissement est totalement en panne, faute de visibilité.

Les PMI : le secteur manufacturier continue de dégringoler.



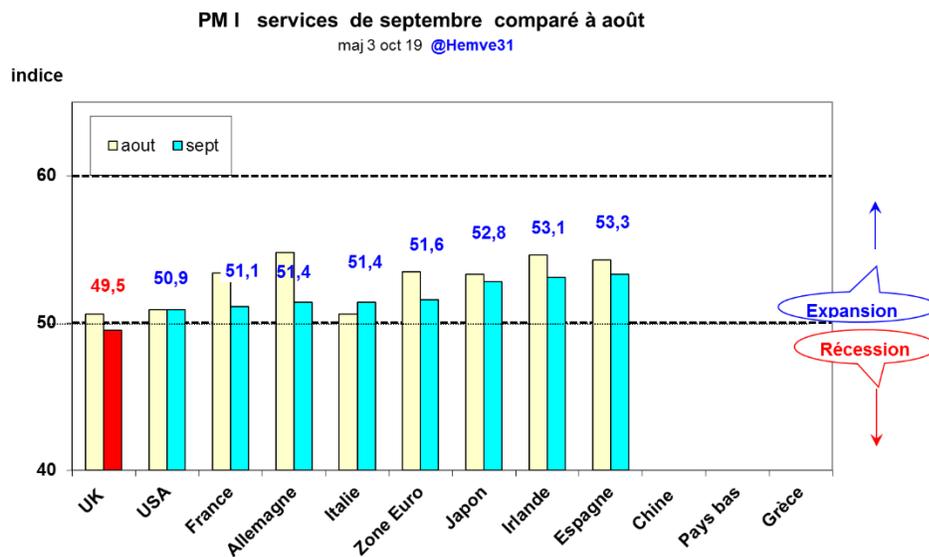
Le secteur manufacturier dégringole fortement en zone euro et un peu partout dans le Monde. Une forte dégradation des carnets de commandes. Les US sauvent la face avec la consommation intérieure, au prix d'une réduction des stocks. Mais ils voient une forte chute des exportations et des investissements. Wall street n'aime pas. La Chine bénéficie de sa relance monétaire.

Seul le Brésil tire son épingle du jeu.

La différence entre les enquêtes ISM et PMI est la taille des entreprises : ISM enquête sur les grosses entreprises exportatrices ; PMI auprès des entreprises de taille moyenne, plus focalisées sur le marché intérieur

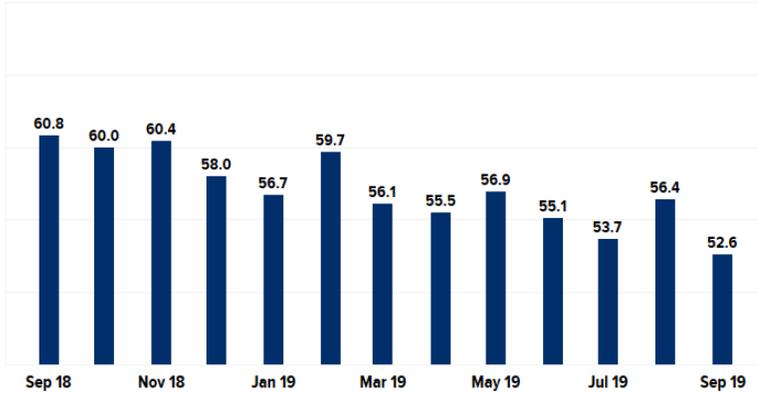


L'effondrement du secteur manufacturier se transmet au secteur des services, avec plusieurs mois de retard. C'est pour cela que je mets autant d'attention sur le secteur manufacturier qui est un vrai indice précurseur.



Services slowdown

Institute for Supply Management. Non manufacturing index. A reading above 50 percent indicates the non-manufacturing sector economy is generally expanding; below 50 percent indicates it is generally contracting.



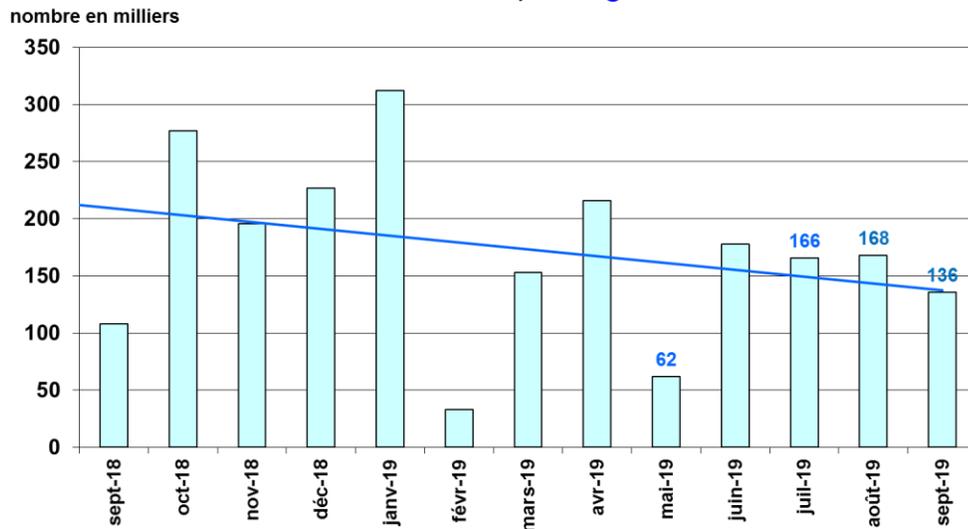
SOURCE: Insite for Supply Management

L'ISM des services aux US depuis un an

L'emploi américain ralentit, mais ne s'effondre pas,

Création d'emplois aux US (non farm payrolls..) : 2,1 million depuis un an

maj 4 oct 19 @hemve31

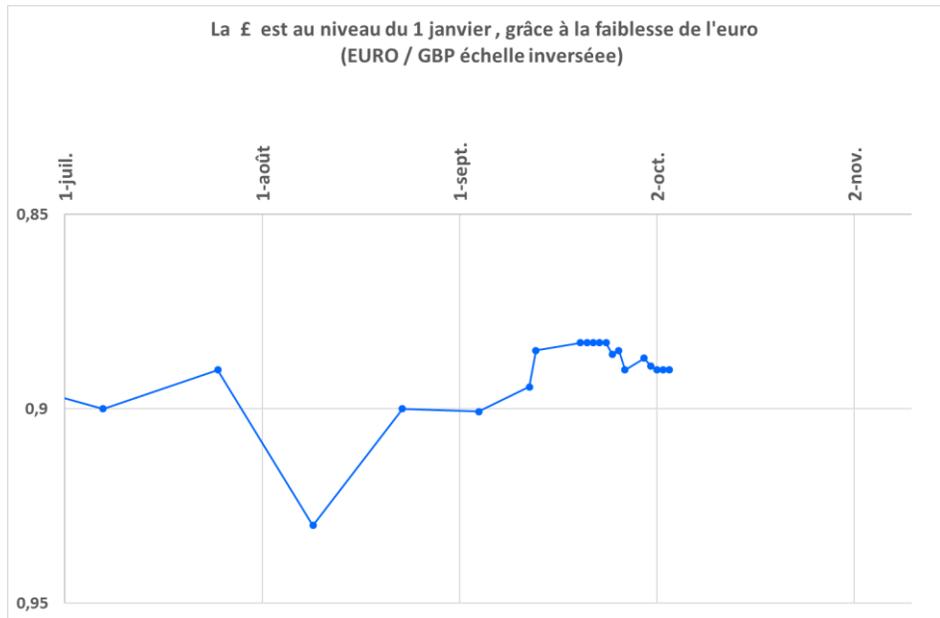


Le secteur qui marque le pas est la distribution qui détruit des emplois (merci Amazon). Le salaire horaire moyen grimpe annuellement de 2,9%

Trump engage la guerre commerciale avec l'Europe. Dès le 18 octobre Airbus sera taxé de 10% ; un certain nombre de produits de 25%. ...en attendant les négociations qui prendront des mois. Seront touchés les Airbus et le whisky européen (Pernod) et surtout le vin. Une centaine

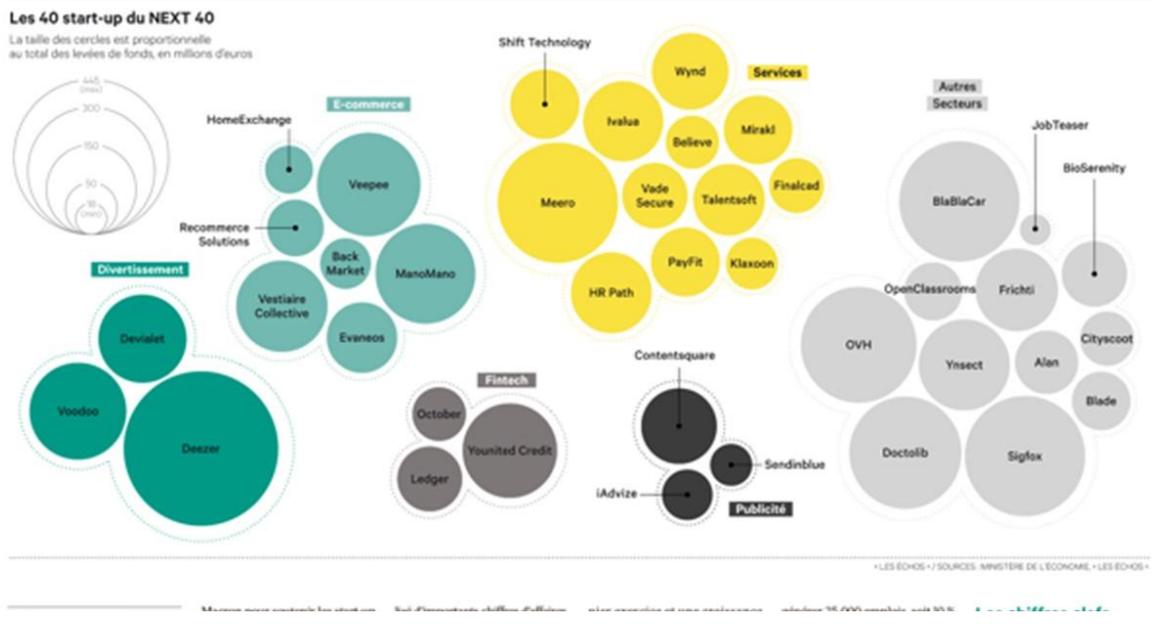
d'appareils sont concernés. Mais Airbus vend moins d'appareils aux US que Boeing n'en vend en Europe. Qu'attend l'Europe pour taxer le Coca et Apple ?

Boris Johnson propose **un nouvel accord sur le Brexit**, en laissant l'Irlande du Nord dans l'Union économique européenne, et en créant une frontière avec le Royaume uni. La suspension du parlement britannique par Boris Johnson est illégale a jugé la cour suprême britannique. Le décret de suspension est annulé...Mais il n'y a pas de majorité. Voir [le-cac-vu-de-Newyork-37/Brexit où va le Royaume uni ?](#)



Bercy vient de publier la liste des 40 licornes : les futures entreprises technologiques françaises qui seront aidées par 5 Mds de fonds propres, venant des financeurs officiels. Est-ce les futures entreprises du CAC 40 ?

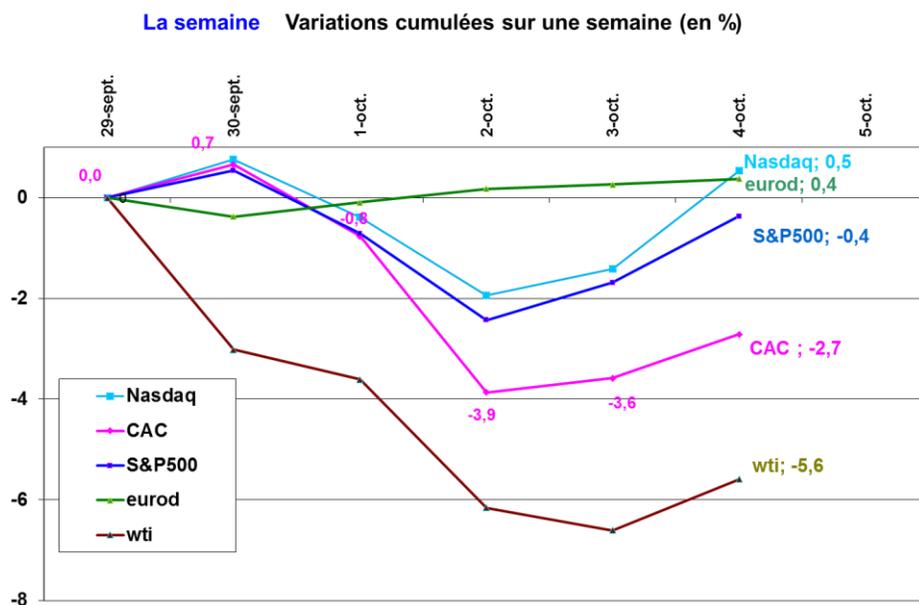
Vous en connaissez quelques-unes : Deezer, Blablacar, OVH, Doctolib....



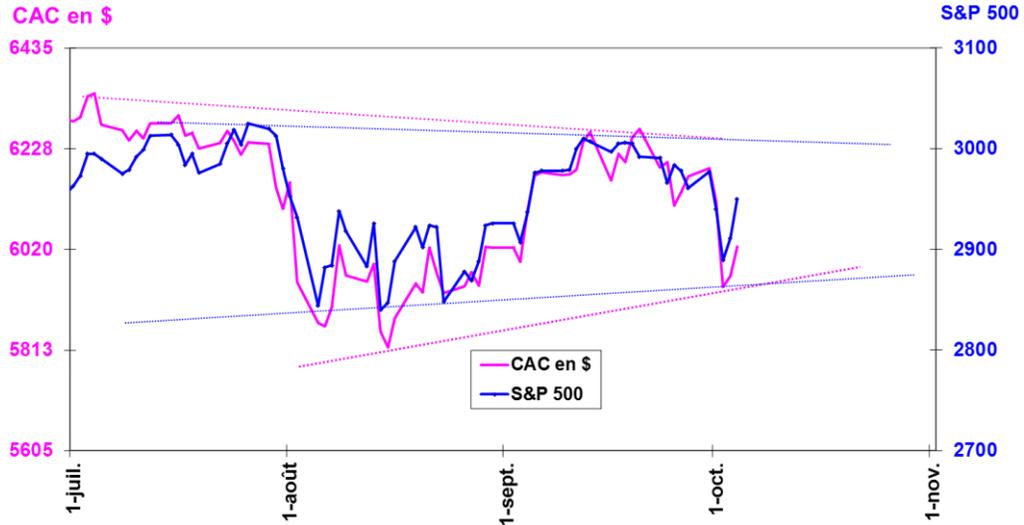
Va-t-on revivre le 4 e trimestre 2018, sur les marchés ?

La semaine en bourse :

Prenez des PMI pires qu'attendus, et des marchés actions au plus haut, vous avez la recette des prises de bénéfices.

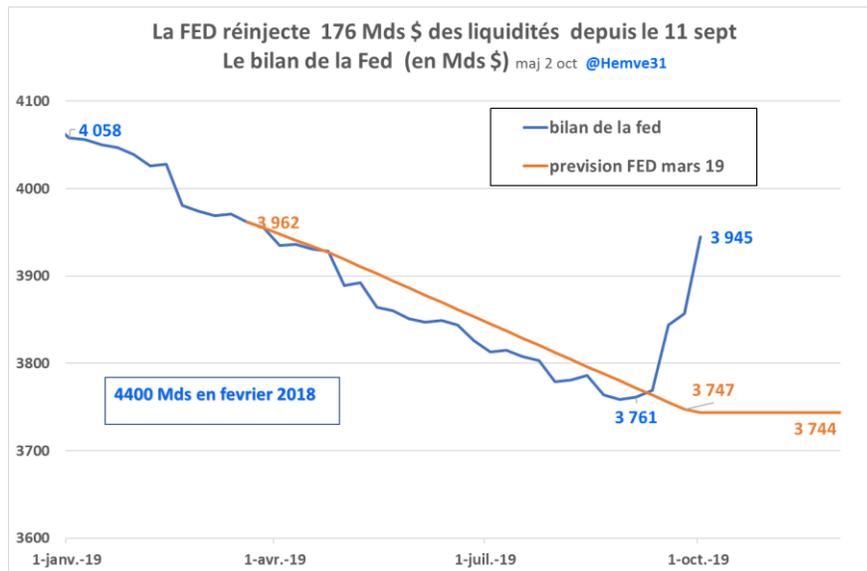


Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 4 oct 2019) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



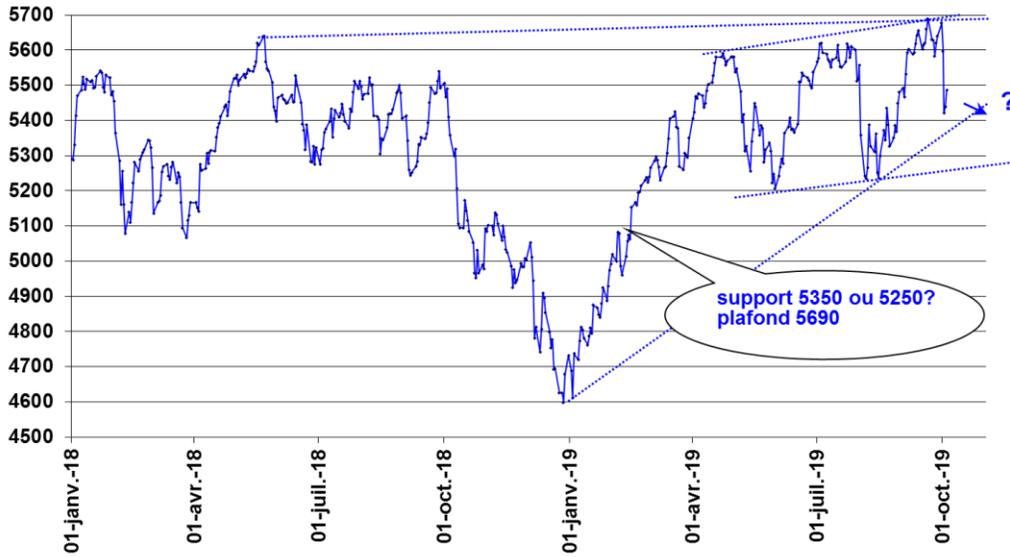
On entre dans la saison des résultats. La prévision du T3 est revue à la baisse de -0,6% en juin à -3,6% aujourd'hui. La principale révision a eu lieu sur l'énergie, et les matières premières.

Powell met la liquidité nécessaire : la FED augmente son bilan de 176 Mds depuis le 11 septembre (100 Mds de plus cette semaine)



Les marchés anticipent une baisse des taux pour fin octobre. Pas sûr que Powell la décide. Les liquidités, oui ; la baisse des taux, non ?

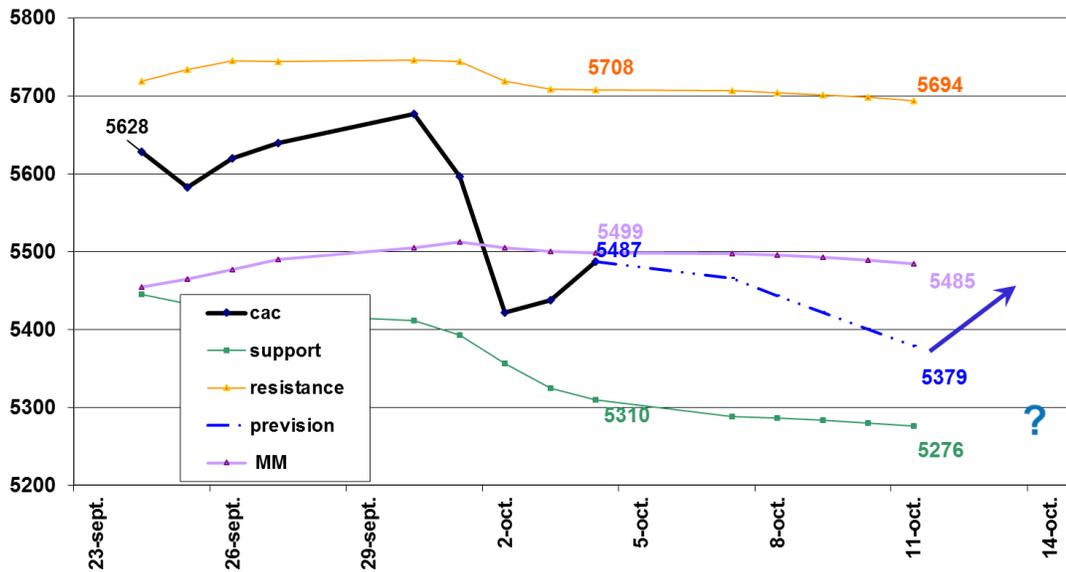
le CAC depuis janvier 2018 maj 4 oct 19 @Hemve31



La semaine prochaine :

On est à 2% du point bas de rebondissement. Une occasion de refaire des achats, bon marché

La boite de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 4 oct 19) © Hemve 31



Réunion au sommet sino-américaine sur le commerce, le 11 octobre

Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31