

Le CAC vu de Nouillorque

Sem 20, 13 mai. 2022) © Hemve 31

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

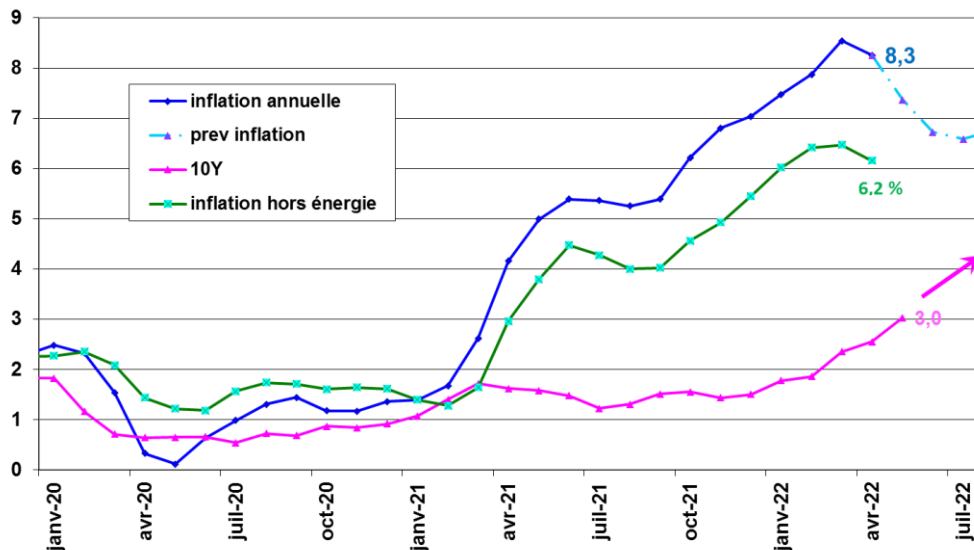
Un choc inflationniste mondial, une croissance en berne.

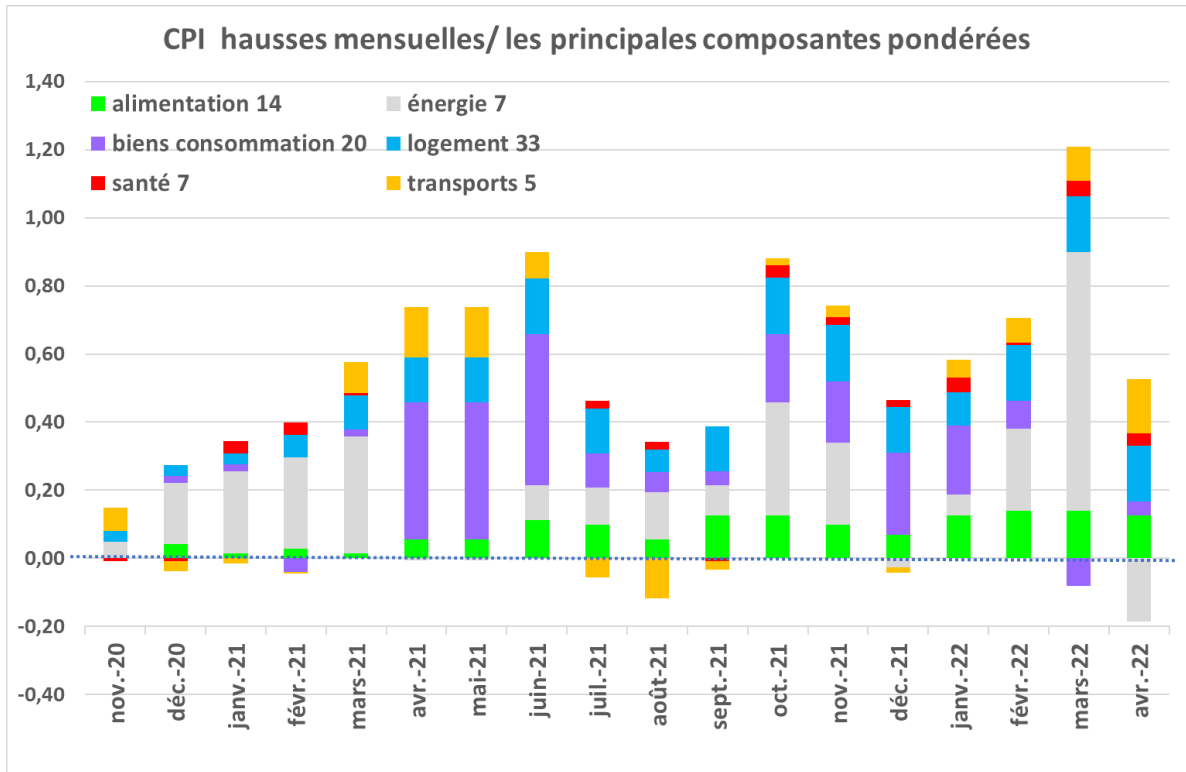
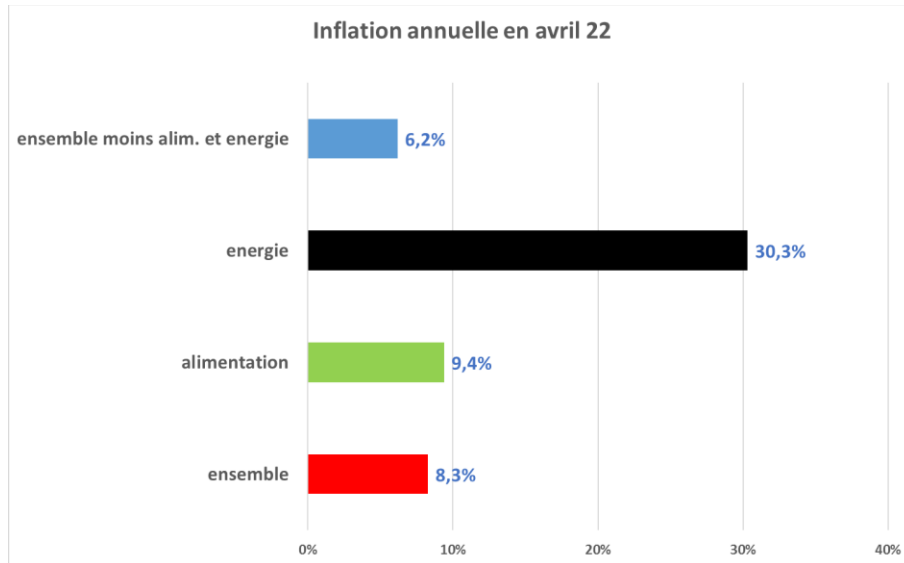
Le CPI, l'inflation américaine, se stabilise : le prix de l'alimentation maintient l'inflation annuelle à 8,3 %

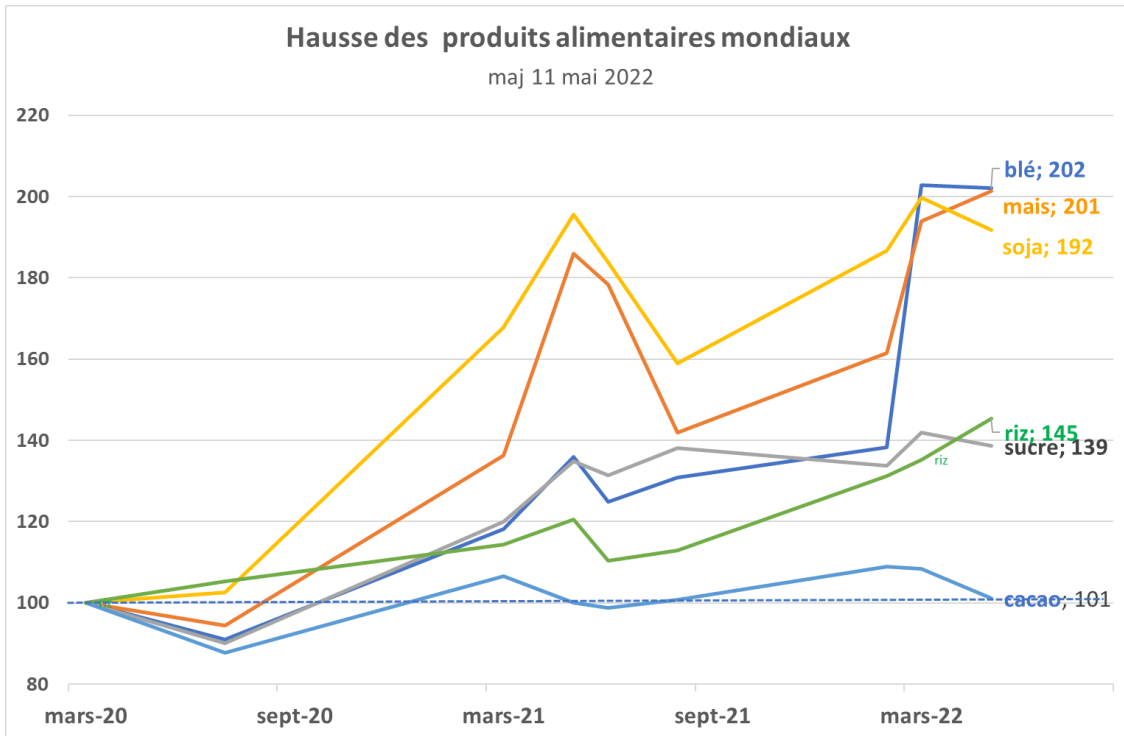
L'inflation mensuelle en avril s'élève à 0,3 %. Principalement à cause de l'alimentation, du logement et du transport aérien. Un tassement du gasoil.

L'inflation américaine conditionne les taux d'emprunt américains. Ces derniers dictent au monde occidental leurs taux. Nous ne pouvons pas nous désolidariser des taux US pour souscrire nos dettes. De plus, l'inflation en Allemagne est à 7,3 %. 7 % au Royaume uni. La France protégée par un bouclier électoral sur l'énergie, payé par le contribuable, plus de 20 Mds grimpe à 5,4 %. Pour combien de temps, resterons-nous sous les autres pays ?

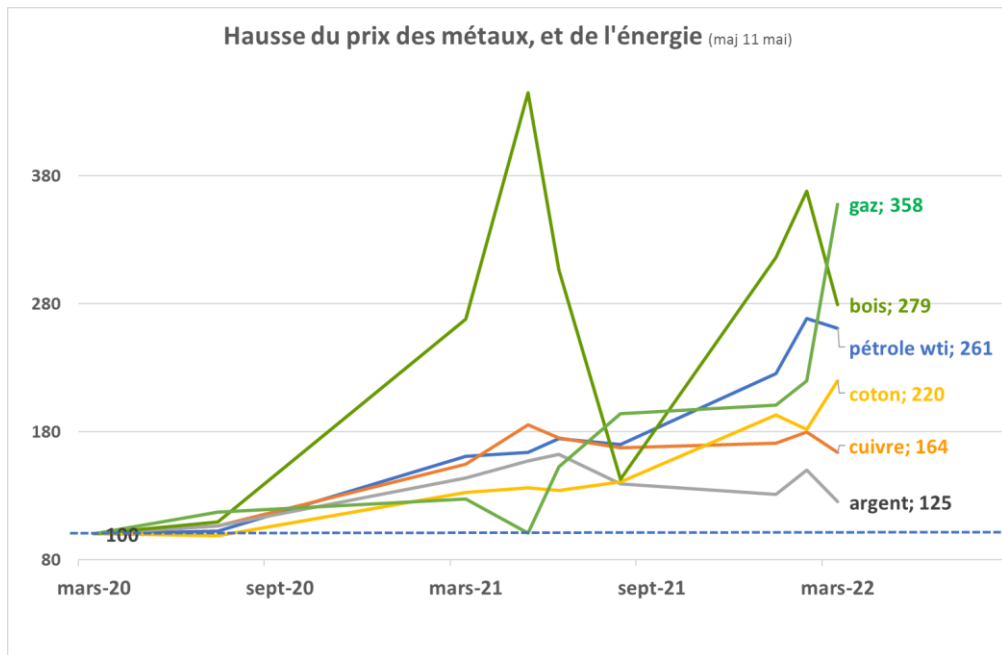
L'inflation annuelle (CPI-US) et le 10 Y maj 11 mai 22 @hemve31





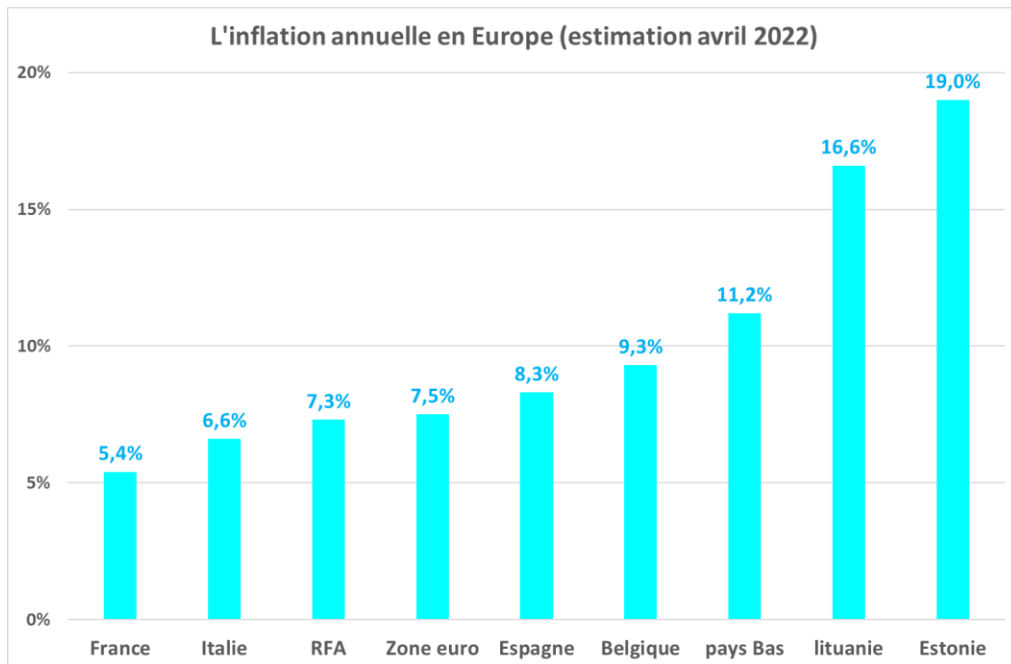


Les produits alimentaires se stabilisent, sauf le riz à cause de la chine (covid) et l'Ukraine (engrais)



Le prix du gaz explose (exportations américaines, Ukraine)

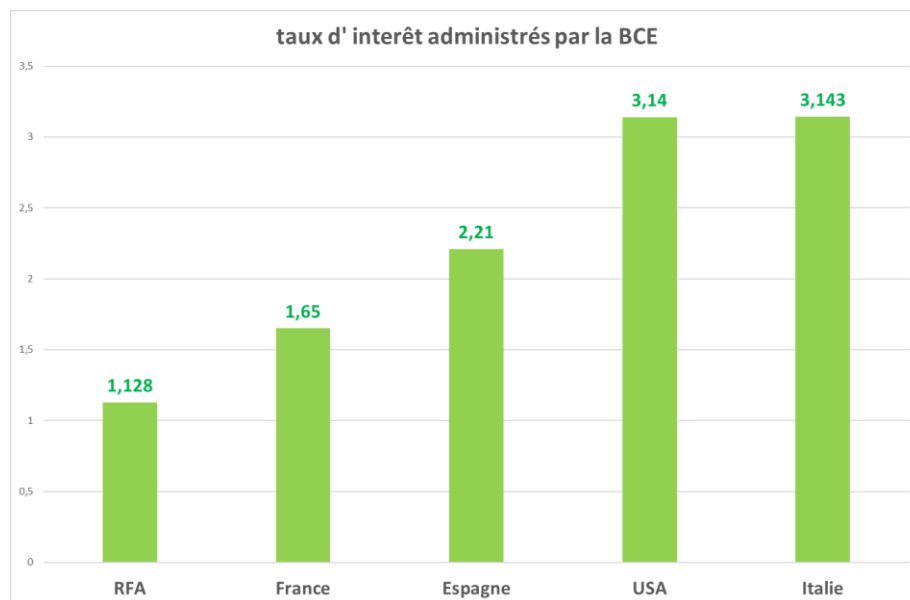
Il faut noter que les taux US sont passés au-dessus des taux chinois. Les taux américains montent, les taux chinois baissent, avec une économie en panne.



Plus les pays européens sont proches de la frontière ukrainienne et dépendent de l'énergie russe, plus leur inflation est forte.

L'inflation allemande à 7,3 % va pousser les Allemands à demander un relèvement des taux de la BCE.

1 % de taux d'intérêt en plus depuis le début de l'année, c'est 40Mds d'intérêts supplémentaires sur le budget de l'état. Il va falloir réduire la dépense publique, surtout mieux dépenser.



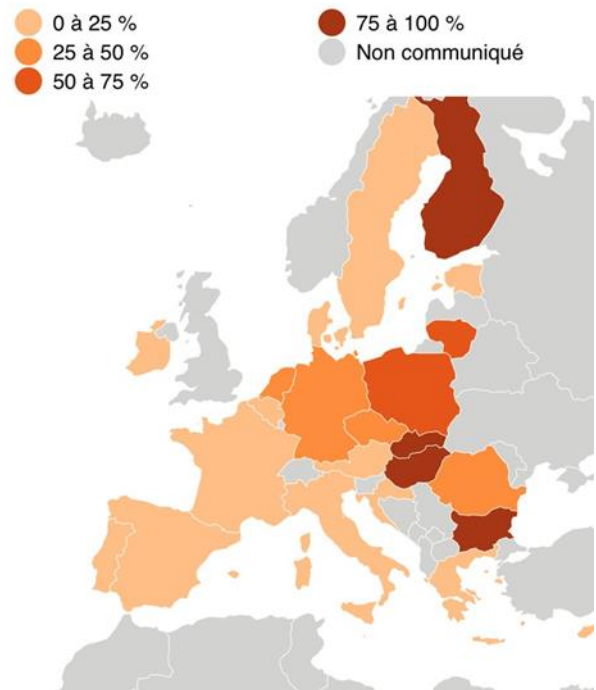
L'Europe continue de financer l'effort de guerre russe

Alors qu'il aurait fallu couper le robinet du gaz dès le 24 février, l'Europe continue de verser 1 milliard par jour. Elle est même incapable de prendre une décision sur le pétrole, avant 2023 !

Je reste persuadé que si l'on avait coupé le robinet du gaz dès le 1^{er} jour et fait le dos rond sur les réserves, la guerre se serait arrêtée. Au lieu de cela, nous rentrons dans des crises longues.

Se couper du pétrole russe sur plusieurs années pose un problème pour notre approvisionnement en gasoil. Tous les pétroles n'ont pas la même fonction ; la pénurie de gasoil risque d'être réelle. L'Ukraine coupe un des deux gazoducs : celui de Sohranivka. Elle a perdu le contrôle de la station. Un tiers du transit de l'Europe passait par cette station.

La dépendance au pétrole russe des pays européens

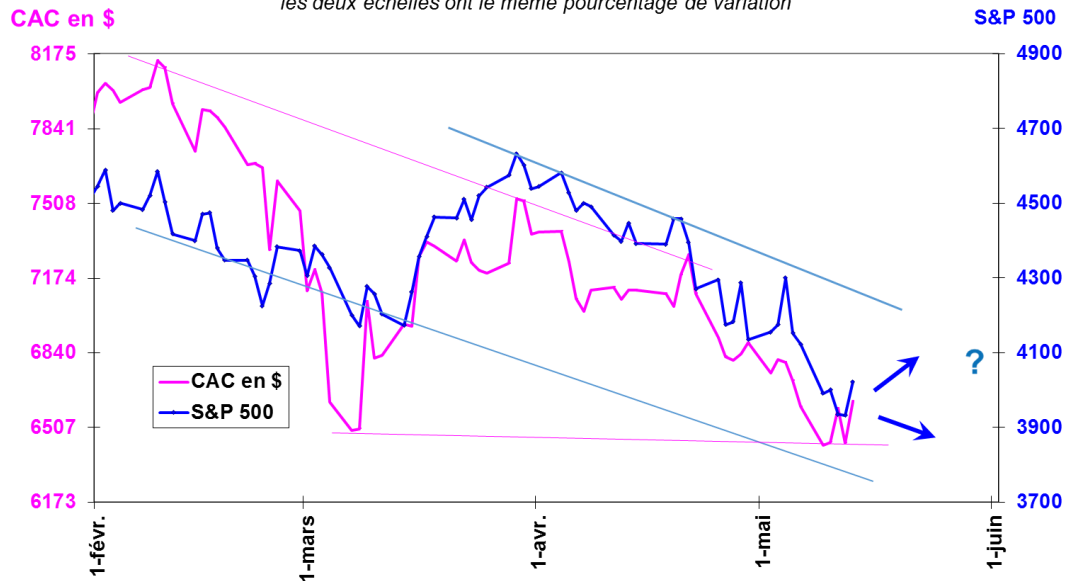


La balance commerciale française accuse un déficit de 31 Mds au T1 (16 Mds, l'an dernier), 100 Mds sur un an. L'Allemagne présente un excédent de 160 Mds ! Tous nos voisins sont en excédent : l'Italie 65 Mds, l'Espagne, la Belgique... Les Français vivent au-dessus de leurs moyens.

La semaine en bourse :

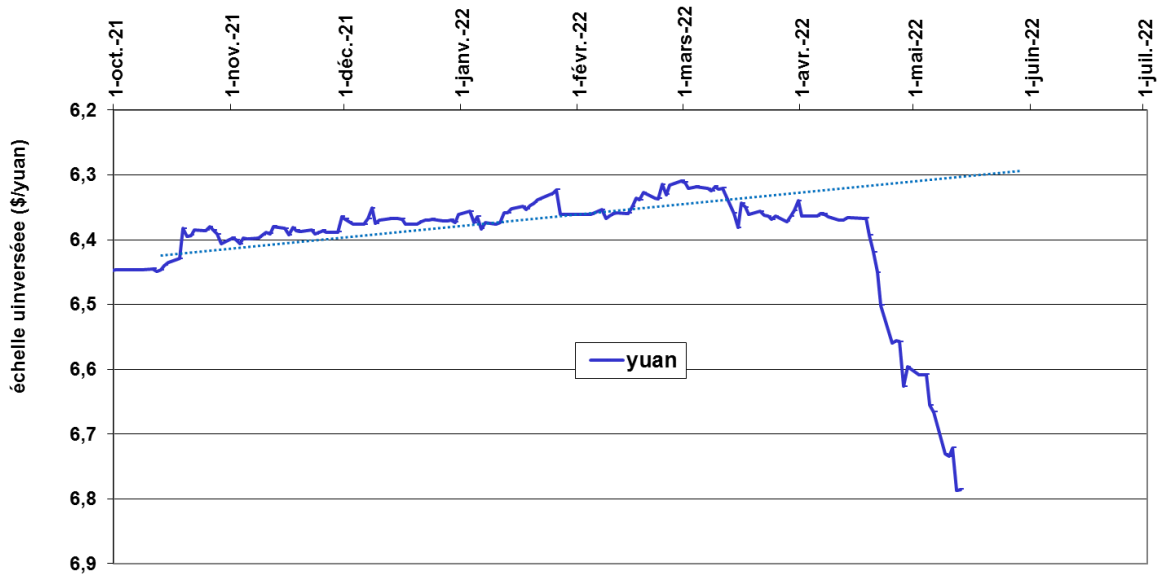
Le pétrole et le yuan plient sous les restrictions sanitaires en Chine, Apple a dévissé de 8 % cette semaine. Compte tenu de son poids dans l'indice, l'impact est fort sur les bourses. Les ventes sont prévues à un bon niveau, mais l'entreprise craint des retards d'approvisionnement sur les composants.

Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 13 mai 22) @Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation

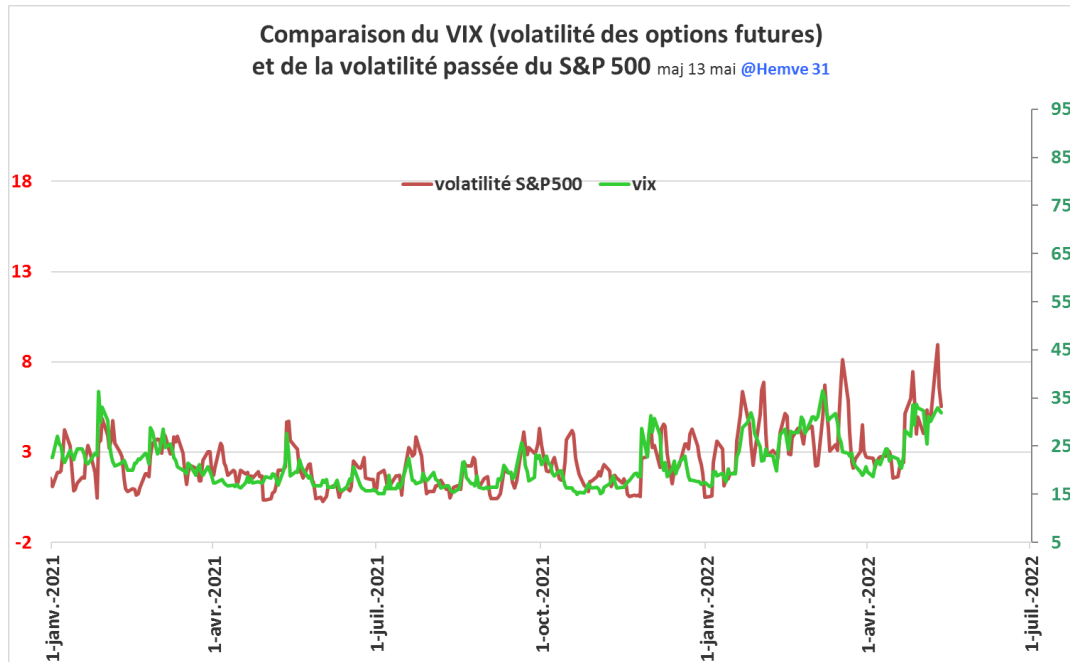


Chute libre pour le yen et le yuan. Le yen ne veut pas remonter sa monnaie, et laisse filer sa monnaie. Le yuan paie le prix du confinement et veut s'aligner sur le yen. Et le luxe à Paris fait ses bénéfices en yuan !

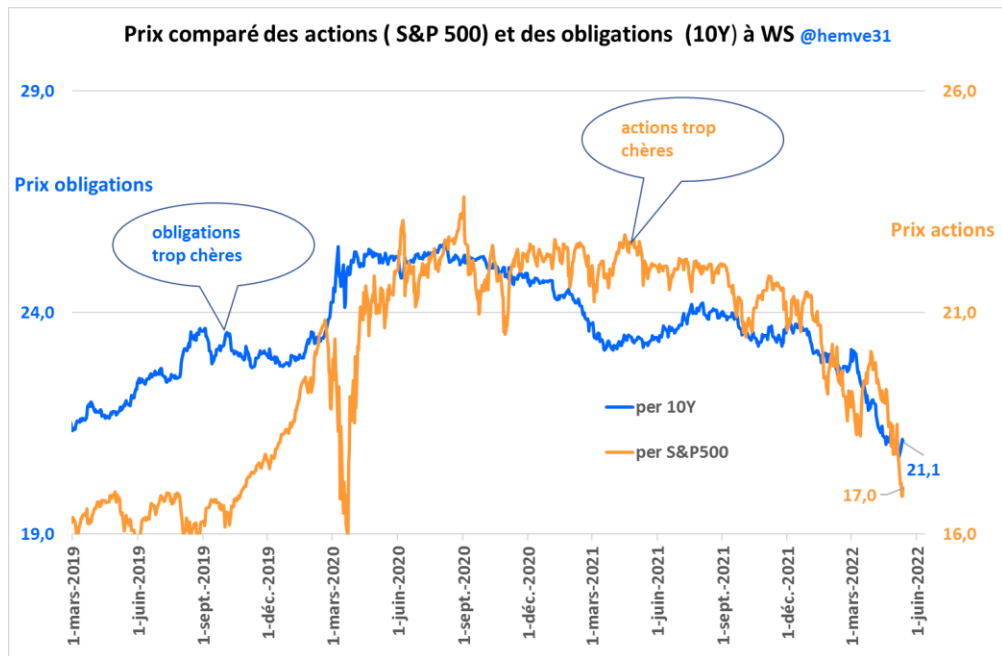
Le yuan dévalue de 6,5% depuis le 18 avril :
 US\$ / CNY (maj 13 mai 22) © Hemve 31



La volatilité des marchés augmente fortement :

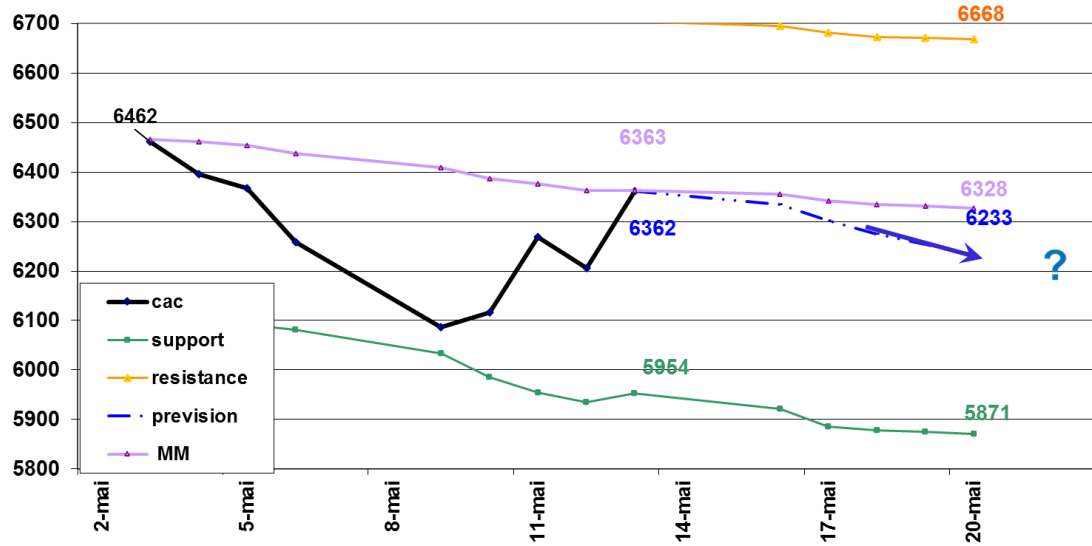


Les actions sont — elles trop chères ? Tout dépend de votre vision des taux d'intérêt dans 6 mois.



La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 13 mai 22) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end,
Hemve 31