

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 47, 18 nov. 15) © Hemve 31

Exceptionnellement publié mercredi, mise à jour partielle vendredi

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

La peur et la colère

La France va-t-elle devenir Bagdad ?

En déplacement à l'étranger, avec des liaisons internet incertaines, je bosse tout le week-end prochain... Mais on ne peut rester sans réaction aux événements du week-end dernier. Je publie donc exceptionnellement mercredi

Pourquoi la France est-elle en guerre ? Et contre qui ?

- C'est la réponse aux bombardements français sur l'état islamique en Syrie. Bombardements décidés par Hollande seul, sans aucun vote du parlement, sans mandat de l'ONU.
- C'est aussi la conséquence de l'exclusion d'une partie de la population française par le chômage, par des salaires directs trop faibles, par les banlieues laissées à elles-mêmes. La gauche a renoncé à faire fonctionner les deux grands facteurs d'intégration qui étaient son fonds de commerce : l'éducation et le travail. Plutôt l'exclusion que les mini jobs est son credo. On en paie aujourd'hui le prix. Il faudra 10 ans pour revenir à une situation normale.
- C'est aussi le non-sens d'une société basée uniquement sur la consommation. Les terroristes s'en prennent au mode de vie au quel ils n'ont pu accéder.

La France a oublié qu'elle ne décide pas du mode d'action de ses ennemis : s'en prendre à des civils désarmés est la réplique miroir de l'image de nos bombardements. Hollande dès la première heure de son quinquennat voulait rompre avec la présence des forces françaises en Afghanistan. Cette présence avait entraîné quelques représailles mineures, insupportables à l'époque. Mais il l'a décidé sans tenir compte de nos alliés alors qu'on contrôlait le centre du dispositif à Kaboul. Finalement la France s'implique dans plus de conflits militaires, sans aucun allié. Nos alliés potentiels font de la com. sur leurs monuments, pour mieux refuser d'intervenir.

Quelle stratégie appliquer maintenant ?

Contenir ou défaire Daesh. La France est seule. Ni la Turquie, ni l'Arabie saoudite ne veulent combattre EI (L'Etat Islamique). Obama ne veut plus de guerre. La Russie veut d'abord sauvegarder sa position en Syrie. Tant qu'il n'y aura pas de troupes sunnites au sol, EI aura beau jeu de prétendre qu'il est le seul à défendre les sunnites, et les protéger des chiïtes. La France était déjà engagée dans les bombardements en Syrie. Elle ne peut invoquer l'art 5 de l'OTAN qui fait obligation aux alliés d'intervenir pour un membre victime d'une agression. Cette guerre ne peut être gagnée sans troupes au sol. Hollande n'a pas d'allié. Sans allié au sol, il ne peut gagner cette guerre.

Les rapports de force : Secte contre démocratie

Les combattants de Daesh prennent des drogues qui annulent la peur et donnent une impression de puissance. Ils sont prêts à mourir. L'endoctrinement fait le reste
Quel que soit le soupçon, la police ne peut envahir une maison et arrêter ceux qu'elle soupçonne de préparer un attentat. Les moyens disponibles sont utilisés sans priorités claires. 7000 personnes utilisées à lutter contre le terrorisme, pour quel résultat ?

Que faut-il faire ?

- Mettre les moyens pour vaincre EI (bombarder toutes les sources de financement : puits de pétrole en Syrie, camions de pétrole, mais aussi lutter contre la drogue en France....) ou renoncer à ce combat. Daesh a mis la main sur 60% de la production syrienne, 10% de la production irakienne .ce qui leur procure 100 000 b /j soit 3 M\$/ jour. On est étonné par le nombre de pickups Toyota neufs qu'ils possèdent.
- Mettre des priorités claires sur les moyens disponibles, et renoncer à certaines actions idéologiques non vitales. Régler les problèmes en cours (Calais qui immobilise 5000 policiers pour rien)
- Dénoncer, éduquer, assimiler par le travail. Un engagement de citoyenneté pour tous les nouveaux migrants. L'obligation d'apprendre le français,
- Une autre politique étrangère cohérente. (Bachar et Poutine n'ont jamais menacé la France)

Ce n'est pas l'équipe actuelle qui peut effectuer un tel changer de cap à 180 °. Elle refuse d'assimiler par l'école et le travail et n'a pas de stratégie pour le Moyen Orient.et accepte d'avoir un ministre de la Défense à temps partiel qui fait passer sa campagne électorale personnelle, avant l'intérêt du pays.

L'Etat doit redéfinir ses priorités et ses moyens. Un exemple : A-t-on besoin de 5 contrôleurs, dans une rame de TGV de 8 voitures, pendant 3 heures. Contrôleurs qui se cloignent l'essentiel du temps, dans un compartiment. Pourquoi les contrôleurs ne font pas aussi la restauration, et le ramassage des déchets ? Ils seraient peut-être plus utiles à contrôler les fiches S de la police, et les français qui ont été s'endoctriner en Syrie. Quelles affectations ont les 450 000 emplois d'avenir, financés par le contribuable ? Pourquoi n'en affecte t'on pas quelques uns aux priorités exigées par la situation actuelle. Il est temps que la France se réveille.

Pourquoi la Belgique est elle devenue la plaque tournante du terrorisme ?

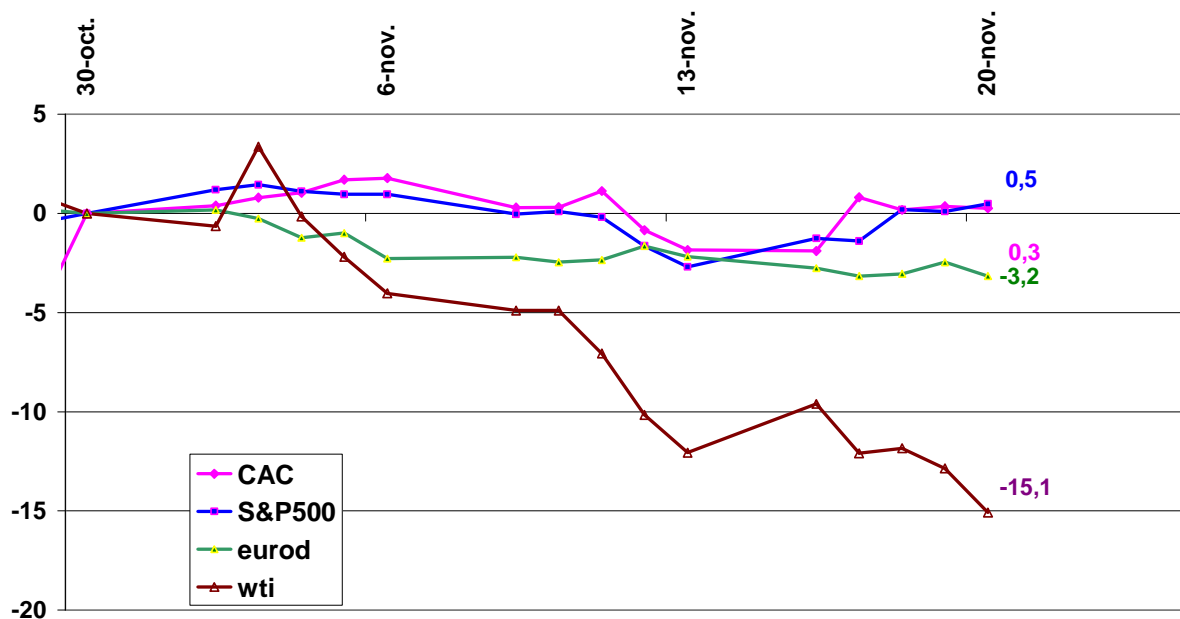
500 000 « marocains » y sont établis. Un belge sur 30. Pourtant la Belgique n'a pas de passé colonial marocain. Ce sont les descendants des rifains qui haïssent les institutions, l'Etat et l'islam « officiel ». Ils ont subi deux répressions sauvages, contre leur demande d'indépendance du monde musulman : la répression espagnole et française de 1921 à 1926, par les gaz moutarde allemands soldés. Pétain avait remplacé Lyautey. Puis la répression marocaine en 1956 par le napalm. On les a juste tolérés pour cultiver le Kif. Lors de leur immigration en Europe. Ils ont créé les filières de drogue cannabis ... Bruxelles Anvers sont devenus les plaques tournantes. Réseaux mafieux, drogue, argent facile se moquent des frontières. Surtout depuis Schengen. Voilà où mène le communautarisme, et l'absence de volonté d'intégrer. Il va peut-être falloir se poser enfin la question de l'économie de la drogue.

Une semaine en bourse :

Les marchés entre pétrole et valeur de l'€

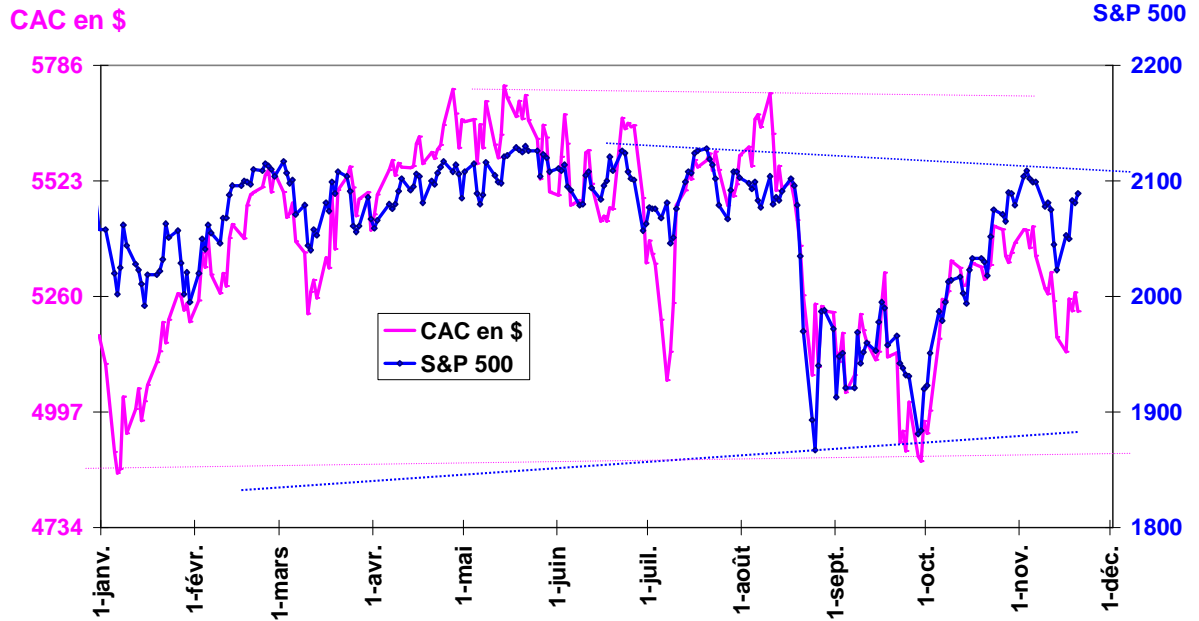
A chaque acte de terrorisme le pétrole a monté, par peur de manquer. Lundi, les shorts très nombreux ont du se racheter brutalement. Mais lundi soir les marchés se disent que les stocks restent énormes ; la surproduction est de 2 Mb/ jour. Les cours repiquent du nez. Les actions suivent. En tout logique la hausse des actions de lundi/mardi devrait être un feu de paille. La différence avec les situations similaires est qu'autrefois le pétrole et les actions fluctuaient en sens inverse. Depuis que le pétrole est très bas, les actions et les cours du pétrole sont corrélés, surtout le CAC.

Pétrole et Chine donnent le tempo sur les actions et le \$
Variations cumulées sur novembre (en %)



Le S&P prend 3%, Le CAC ne bouge pas. Un Cac exprimé en \$ qui ne suit plus le S&P 500. C'est la distribution qui pousse à la hausse WS. A Paris, le cœur n'y est pas. De nombreuses entreprises annoncent des annulations en masse : Air France, Accor...la fête des lumières à Lyon qui devait attirer 4 millions de personnes, début décembre, est annulée...

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 20 nov 15) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



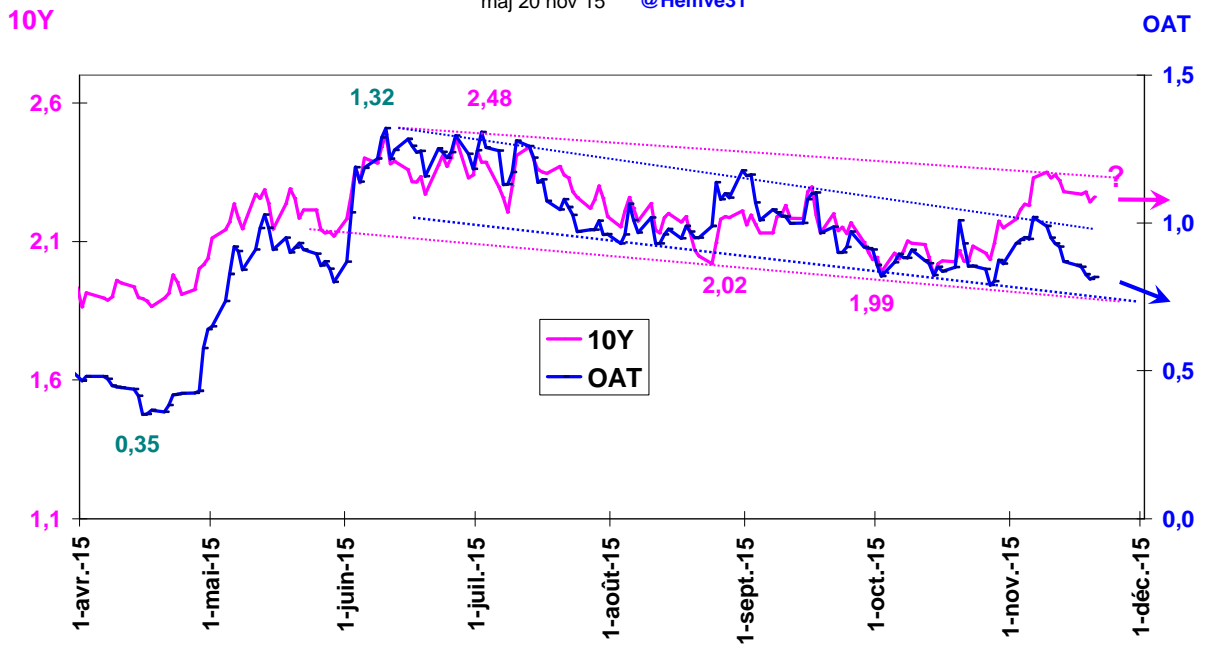
Les taux de la zone euro font pression sur la monnaie

L'OAT exprimée en € est trop chère ; mais exprimée en \$ trop basse. La pression sur l'euro continue donc. J'avais annoncé le 24 octobre « cap vers 1,05 pour l'eurodol ». On n'en est pas loin. L'euro va continuer sa baisse, On ne voit pas les taux européens remonter.

La baisse de l'euro pousse les actions à la hausse.

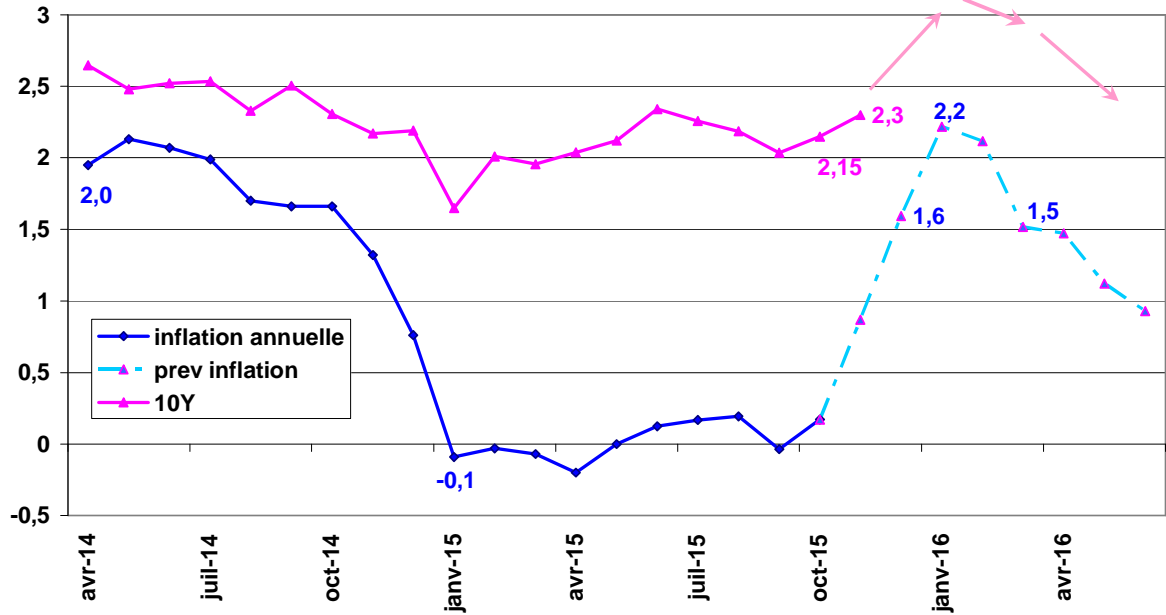
BCE contre FED Les taux euro depuis avril 2015 , toujours en légère baisse

maj 20 nov 15 @Hemve31



L'inflation US repart à la hausse comme prévu de 0,2% en octobre. L'inflation hors pétrole, et hors alimentation est de 1,9% en annuel. L'inflation annuelle va inévitablement grimper à 2% d'ici fin décembre. La baisse du pétrole de novembre 2014 n'ayant plus d'influence sur l'indice. Ce qui pousse les taux US à la hausse, sur la courbe de prévision

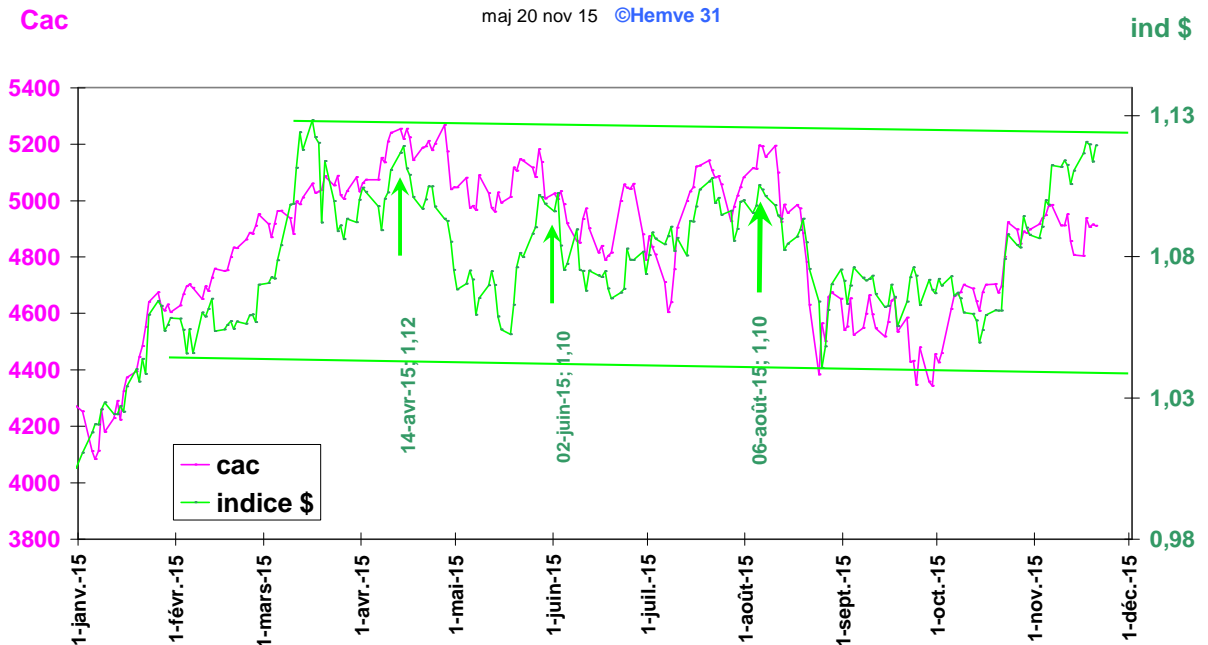
L'inflation annuelle (CPI US) et le 10 Y @hemve31



La semaine prochaine

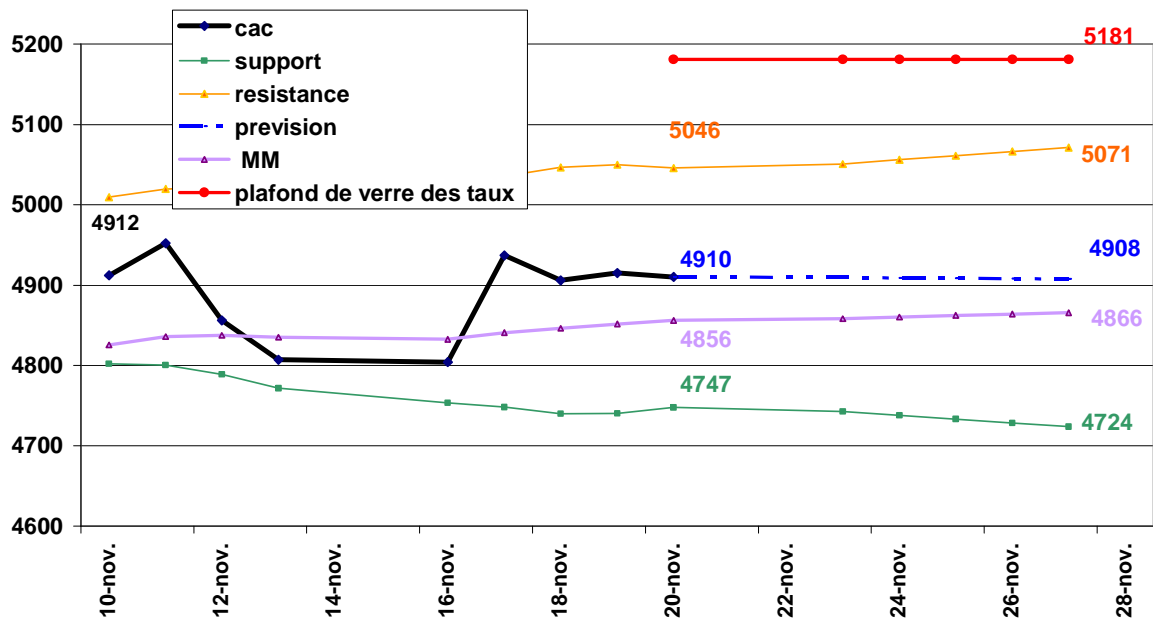
le CAC suit le \$ (l'ind \$ versus Cac)

maj 20 nov 15 ©Hemve 31



Le CAC va suivre l'indice \$, qui risque de plafonner. Les taux euro seront alors obliger de suivre les taux US à la hausse.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 20 nov 15) © Hemve 31



Soyez très prudent,
Bon week-end.

Hemve 31