Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 18, 1 mai. 14) © Hemve 31

Exceptionnellement publié le jeudi 1 mai

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

Alstom confirme vouloir vendre sa branche énergie à GE ou Siemens
Les marchés sur les plus hauts, dans l'expectative,

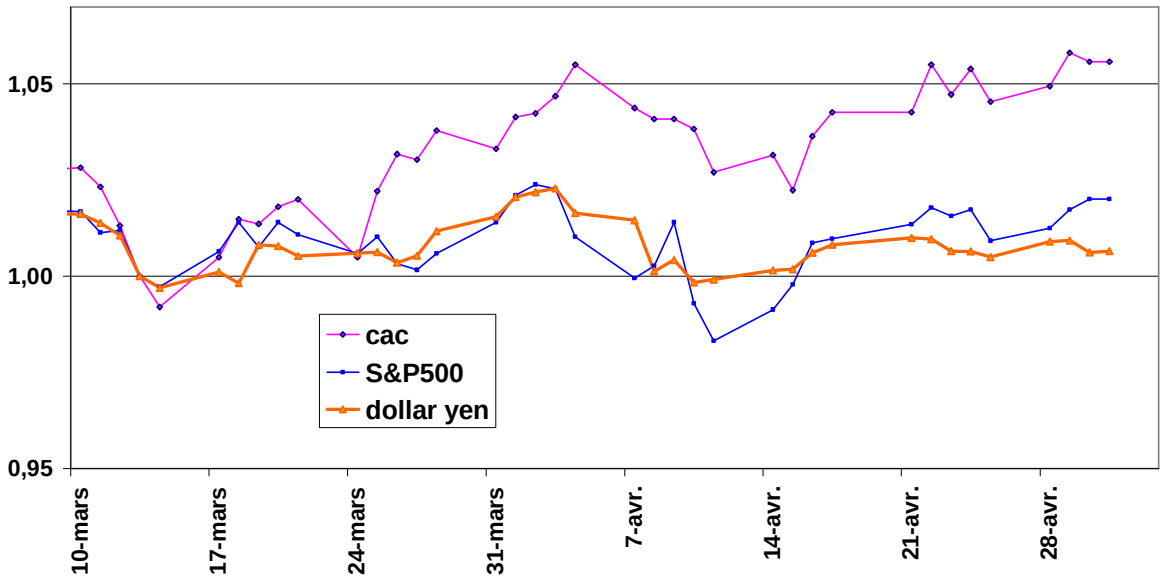
Du coté des marchés
Du coté du CAC 40, **toujours Alstom**. L'entreprise est victime de son manque de liquidités. Une vieille histoire datant de quinze ans, l'époque ou elle s'est séparée d'Alcatel. Cette dernière a pris toute la trésorerie, qu'elle a consommée par la suite. Les français sont toujours persuadés que l'on peut créer des entreprises sans capitaux propres. Pour développer de nouveaux produits, il faut investir et donc des capitaux. Bouygues a secouru Alstom depuis dix ans. Maintenant il veut se retirer. Sans espoir de construction de centrales, il n'a plus de béton à placer. Il va falloir en payer le prix fort. Un de nos plus beau fleuron technologique disparaît (Tgv, nucléaire…). Les emplois aussi et les sous traitants avec.

Ce sont nos enfants qui devront aller travailler à l'étranger. Par contre la SNCF garde ses avantages de retraite. Certes Siemens risque d'être plus radical à court terme sur la réduction d'effectifs. Mais à long terme GE fera plus mal. Comme GE vend dix fois plus de turbines qu'Alstom ; les produits Alstom vont purement et simplement disparaître. GE n'utilise même pas le système métrique. Pour avoir travaillé avec les US, je peux vous dire que c'est un cauchemar dans l'industrie : aucun outil n'est compatible, de la moindre clef, au moindre pas de vis. …Encore un rendez vous européen raté. La construction européenne aurait demandé un mariage avec Siemens. On paie l'absence de politique énergétique en France, de politique européenne dans les transports. On ne peut pas décider de ne plus investir dans aucune nouvelle ligne de TGV, ni aucune centrale nucléaire et défendre l'emploi chez Alstom. L'issue était inévitable, avec l'absence de politique de Hollande. Il suffirait de 2,5 Mds pour racheter les 29% de la branche énergie d'Alstom. Quand on pense que Numéricâble pouvait lever 70 Mds la semaine dernière !
Quant aux énergies propres, il y a longtemps que la Chine sait fabriquer des panneaux solaires ou des éoliennes, moins chers que nous.
La valeur Alstom, nettement sous évaluée, reprend encore 10% mercredi.

Du cote des US, la situation économique est plutôt morose sans euphorie. On attend un premier trimestre flat, loin de la croissance de 1,5% espérée. Les taux baissent ! Les marchés sont positionnés « short », avant la publication de l'emploi vendredi.
Les taux espagnols passent en dessous de 3% ; les taux italiens sont à 3,05%. Un niveau totalement inattendu en début d'année. C'est la baisse générale des taux dans le Monde, comme si personne ne croyait à une reprise.

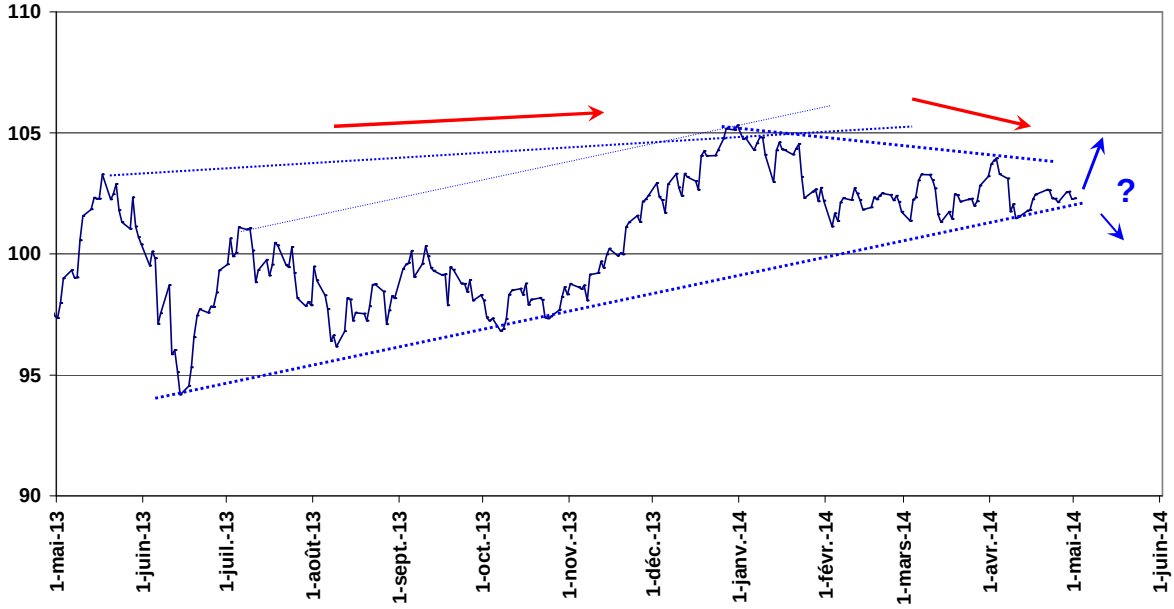
Variations relatives Cac , S&P , dollar yen maj 1 mai 14 **@ Hemve 31**

les échelles ont le même pourcentage de variation



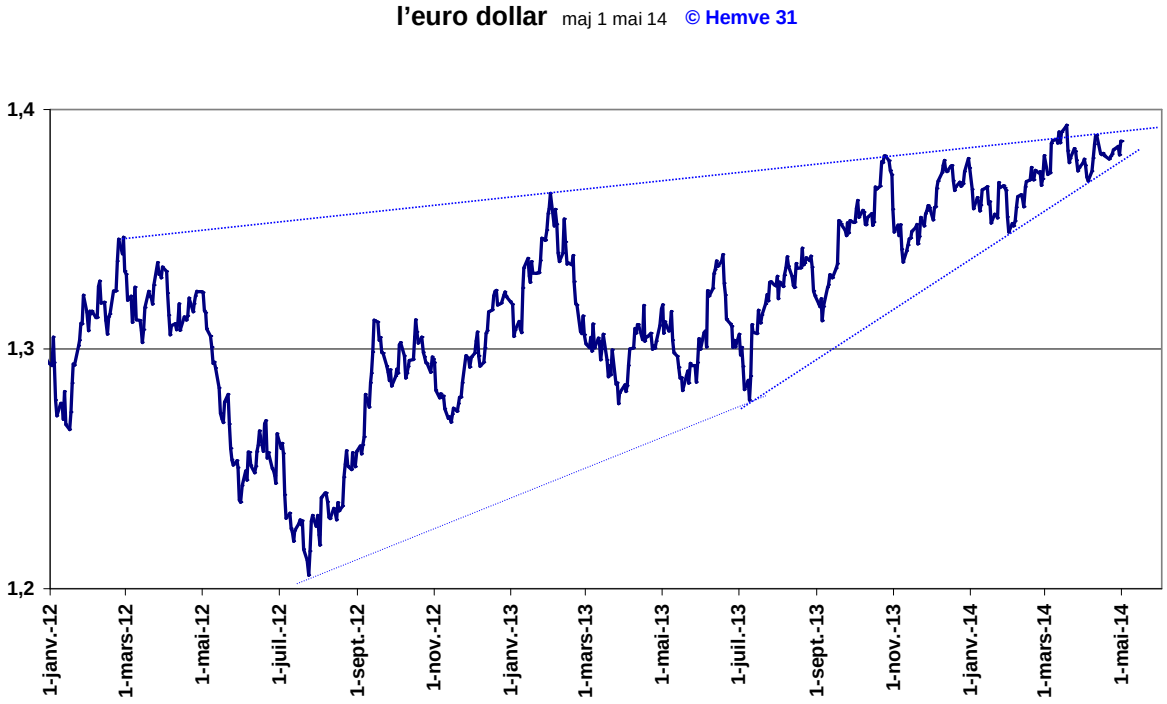
.

le dollar yen maj 1 mai 14 **© Hemve 31**



Le dollar yen toujours hésitant sur sa ligne de support. Le Japon annonce un PMI à la limite de la récession

L'eurodollar reste encalminé dans son biseau. Encore deux semaines d'attente

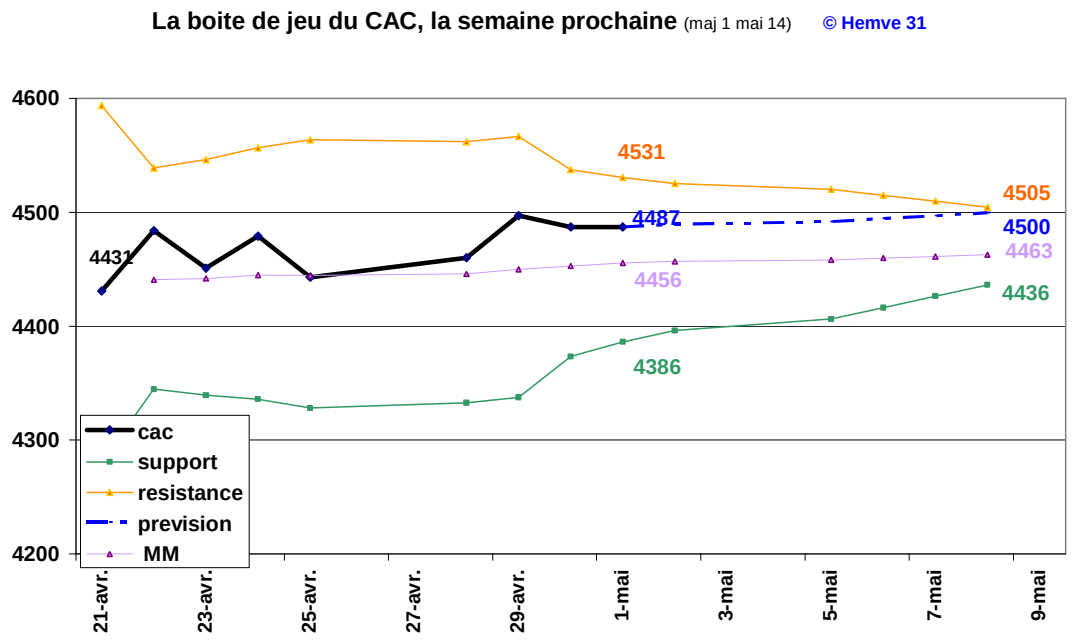


Quelle tendance la semaine prochaine ?
Attentisme

La saison du détachement des coupons : 7 points la semaine prochaine. Mais attention 23 pts le lundi 12 mai.

1 mai 14	**10Y**	**2,61**	**$ yen**	**102,28**	S&P 500 :	1883	Cac :	4487	eurod	1,387
Tendance Semaine Prochaine (AT)	↘	**2,56**	→	**102,2**	→	1886	→	4500	→	1,39

Prévision Hemve,	Le « CAC cash » perd 7 pts la semaine prochaine, inclus dans le graphe.



La ligne bleue donne la tendance probable du CAC dans une semaine : Les deux autres lignes les bornes extrêmes, pour le trading hebdomadaire ***le support et la résistance.***
Si la ligne de tendance rejoint un support ou une résistance, c'est un signal d'inversion de tendance. Il faut voir cet outil uniquement comme un guide pour éviter les contre sens, et non une prévision infaillible. Il reste un pied de pilote pour l'interprétation de chacun, et toujours possible l'arrivée d'un cygne noir non détectable par principe.

Soyez prudent.
Bon week end à tous.
Hemve 31

Loin de la civilisation, je serais probablement en retard pour le bulletin de la semaine prochaine.