

Le CAC vu de Nouillorque,

(Sem 1, 4 janv. 13) © Hemve 31

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

Forte hausse des taux d'intérêt

Dettes US, la fuite en avant

Forte hausse des marchés, puis hésitation avec les débats de la FED pour mettre fin au QE infini

Meilleurs vœux 2013 à tous

Les US ne règlent rien et décident la fuite en avant, avec toujours plus de dépenses publiques non financées, en attendant la mise en place de la nouvelle chambre. Seuls les revenus supérieurs à 400 000 \$ verront leurs taux passer de 35% à 39,6%. Il reste de la marge avant d'atteindre les 75%. Quant aux dépenses, on ne les réduit toujours pas. L'Amérique va continuer à vivre à crédit, avec 330 Mds de déficit annuel supplémentaire, qui vont forcer un relèvement du plafond de la dette.

La politique de la croissance à crédit continue grâce aux bonnes volontés étrangères. La Chine a diminué ses achats de bons du trésor en 2013. Mais le Japon l'a remplacé ; la Suisse et Taiwan ont aussi augmenté leurs achats. Combien de temps cela peut-il encore durer ? Plus on augmente la falaise fiscale, plus la chute sera dure.

Mais la FED refroidit l'ambiance, en menaçant d'arrêter le QE plutôt que prévu. Fin du QE infini. Comment sortir de ce piège diabolique, sans créer un krach obligataire ? Les rachats de bons pourraient s'arrêter mi 2013. Les marchés anticipent ; ce qui pousse les taux à la hausse et fait monter le dollar

Les taux s'envolent aux US et en Europe et même au Japon

Evolution des taux d'interets en Europe & aux US maj 4 janv 13 ©Hemve 31



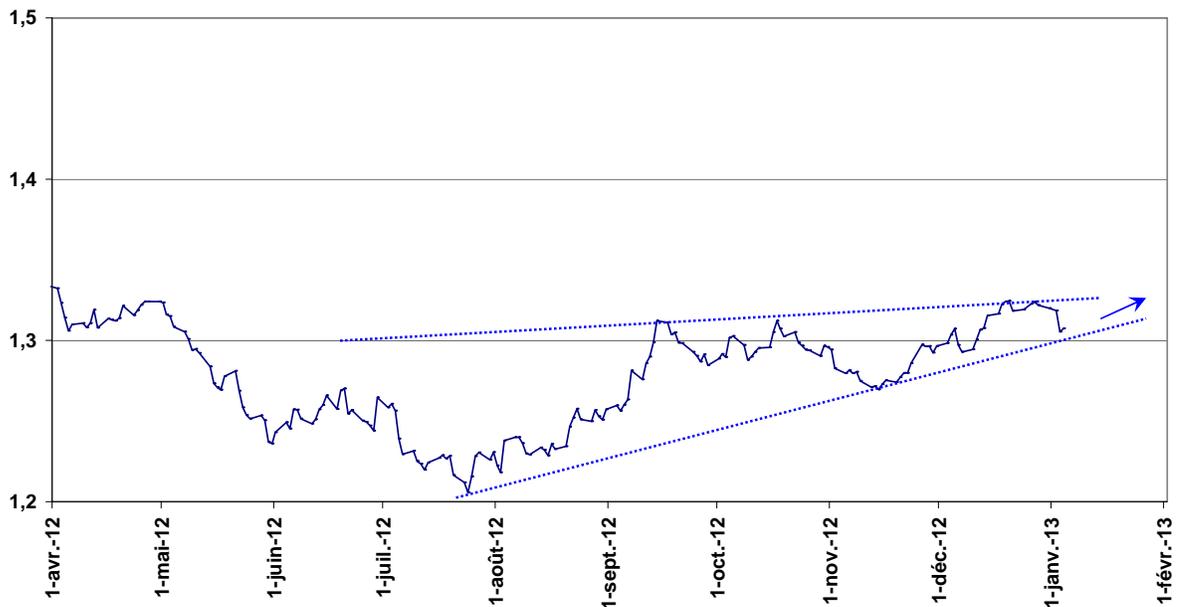
le dollar yen maj 4 janv 13 © Hemve 31



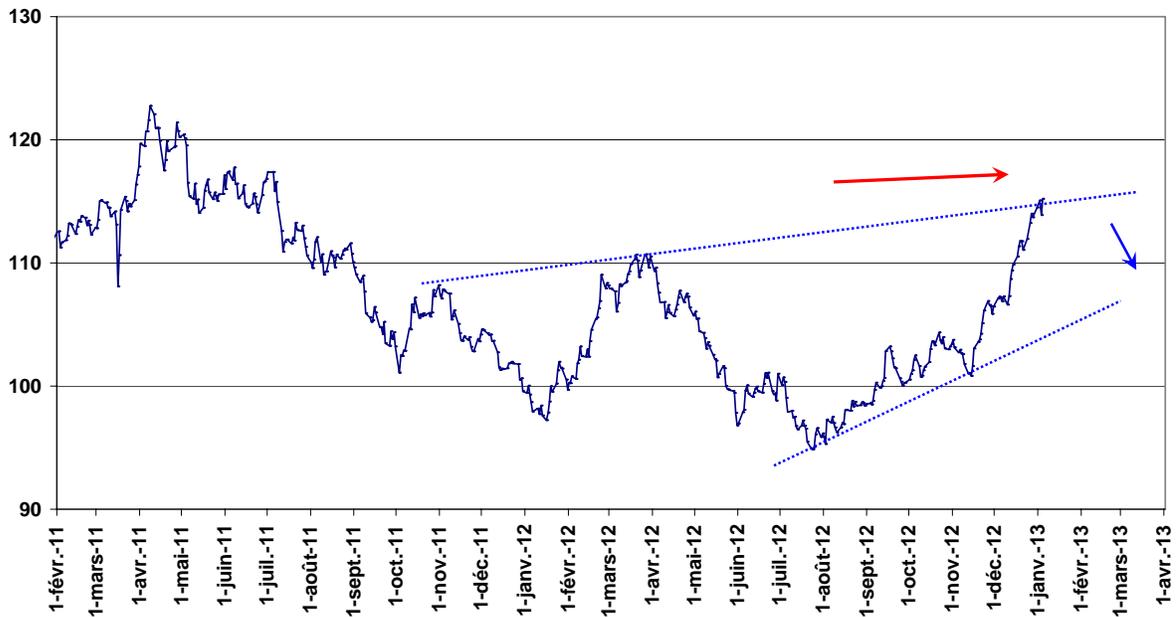
Le Japon continue de pousser le yen à la baisse. Les taux japonais doivent monter pour rester attractifs, ce qui fait aussi monter les taux de par le Monde

L'euro regarde impuissant les mouvements monétaires

l'euro dollar maj 4 janv 13 © Hemve 31

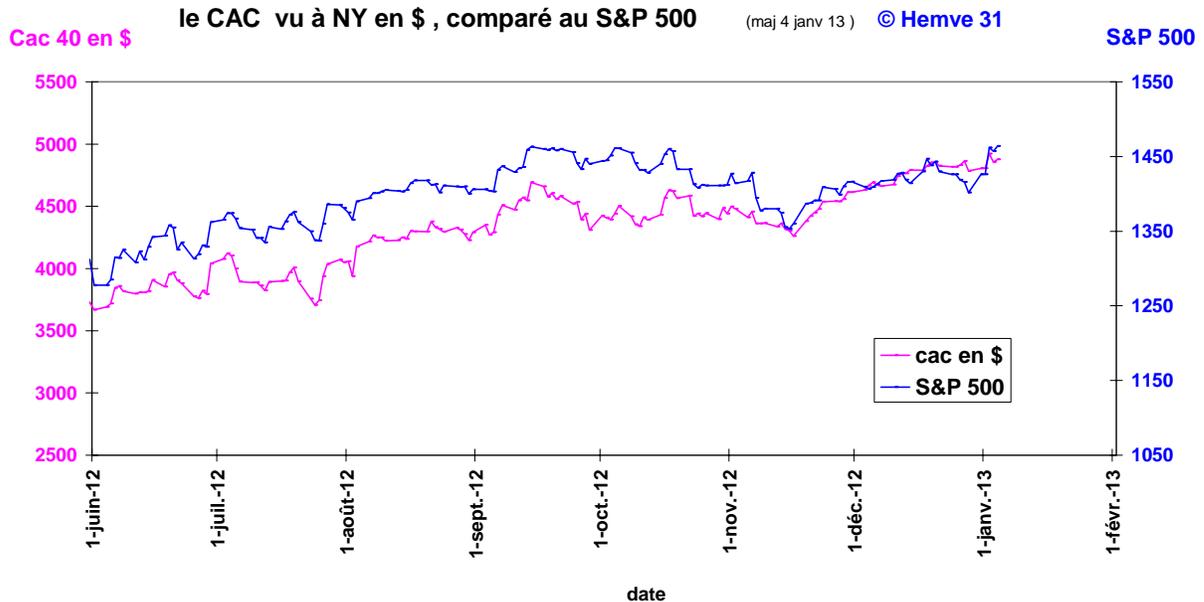


l'euro yen maj 4 janv 13 © Hemve 31



Les marchés approuvent la hausse des taux (baisse durable des obligations en vue). Les liquidités vont enfin revenir sur le risque et les actions. Par contre les marchés aiment moins la hausse du dollar, sauf si le yen continue de baisser. Le Japon premier créancier du monde est obligé de placer ses avoirs à l'étranger pour défendre ses revenus.

CAC et S&P vont de concert



Le S&P est au plus haut depuis décembre 2007

La France coupée en deux

En France le Conseil constitutionnel retoque les taux confiscatoires au dessus de 70%. Les classes moyennes deviennent le principal contributeur des nouveaux impôts depuis le 1er janvier, en particulier les deux millions d'indépendants qui voient leurs dividendes taxés comme des salaires. soit jusqu' à 25% de revenus en moins. Conséquence immédiate, les prix vont augmenter, les délais aussi, le marché noir va se développer et faute de pouvoir absorber les aléas des carnets de commande sur les résultats, les salariés des petites entreprises seront licenciés. Il sera de plus en plus difficile d'avoir recours à un plombier, malgré 5 millions de chômeurs. Les fonctionnaires sont persuadés que la justice sociale passe par des revenus identiques pour tous, quelque soit le risque pris. Les heures travaillées effectivement vont donc s'aligner sur les salaires, les plus bas, et le risque le plus faible comme dans les pays communistes, c'est-à-dire plus personne ne travaille puisque le salaire est identique quelque soit le travail fourni. **La croissance est un pari sur l'avenir et elle nécessite de prendre des risques.** Faute de l'avoir compris, on rentre dans une récession violente. La France est définitivement coupée en deux blocs entre les partisans d'une justice sociale excessive inatteignable et des talents qui préfèrent s'exiler ailleurs dans le Monde, pour s'exprimer.

Quelle stratégie jouer ?

On suit les mouvements sur les monnaies et les taux . Le yen pourrait consolider après sa forte baisse. Les marchés feraient de même.

On mettra à profit pour acheter, avant une nouvelle hausse fort probable, compte tenu qu'il n'y a plus rien à gagner sur les obligations et beaucoup à perdre avec la remontée des taux.

Quelle tendance la semaine prochaine ?

4 janv. 13	Euroyen	115,2	Eurodol	1,308	S&P 500 :	1466	Cac :	3730
Tendance Semaine Prochaine	↗	116,5	→	1,30	↗	1480	→	3747

Soyez prudent.

Bon week-end, Ouvrez l'œil.

Hemve 31