

Le CAC vu de Nouïllorque, mais aussi de Tokyo et de Shanghai

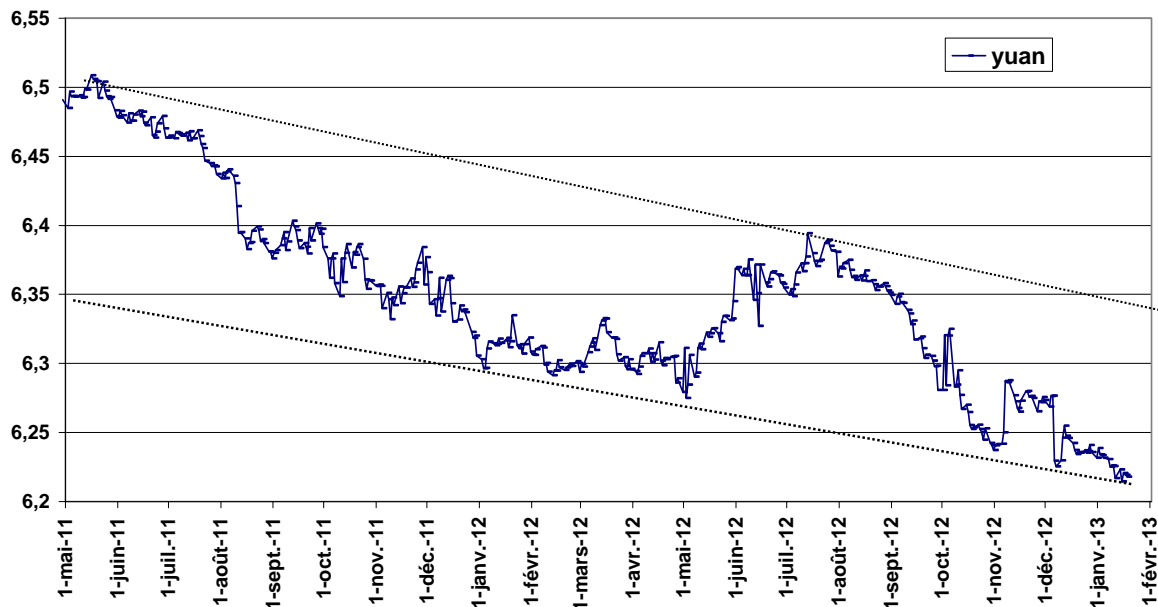
(Sem 3, 18 janv. 13) © Hemve 31

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

La guerre des changes s'amplifie Les marchés au plus haut Forte hausse du « CAC vu de Tokyo » et de Shanghai Les devises mènent toujours la danse

Le yuan au plus haut. Le CIC, un des principaux fonds chinois a officiellement annoncé qu'il arrête d'acheter des bons du trésor américain, craignant une hausse des taux et une baisse de leur valeur. Il lui reste donc à acheter des actions.

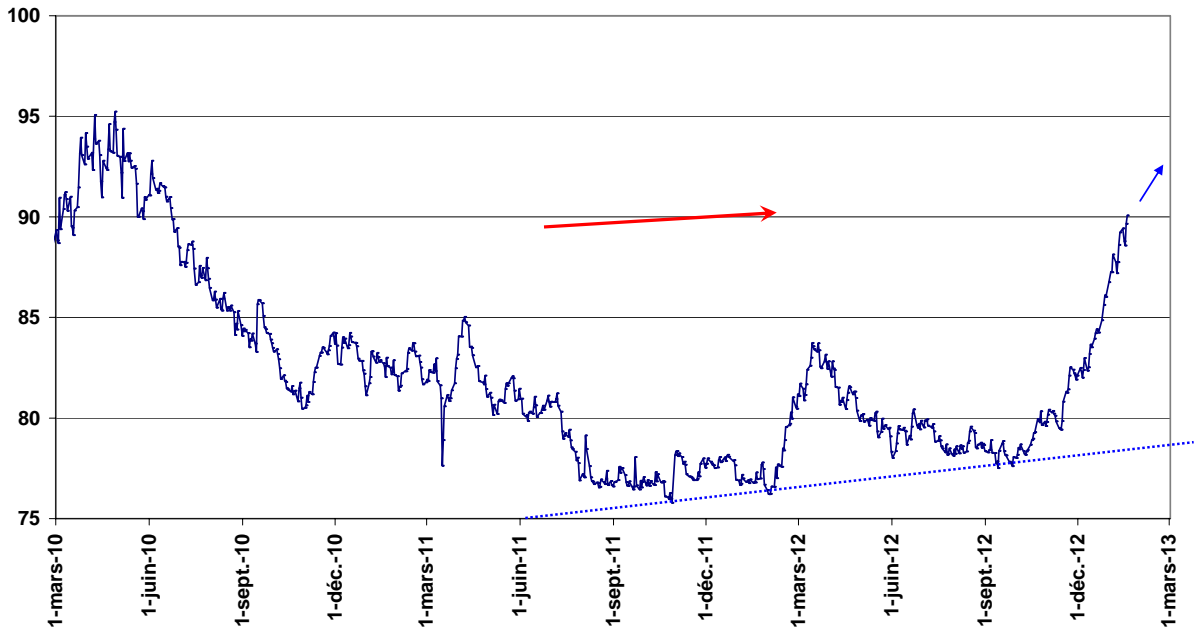
US\$ / CNY (maj 18 janv 13) © Hemve 31



Ce qui pousse à un affaiblissement du dollar, comparé au yuan

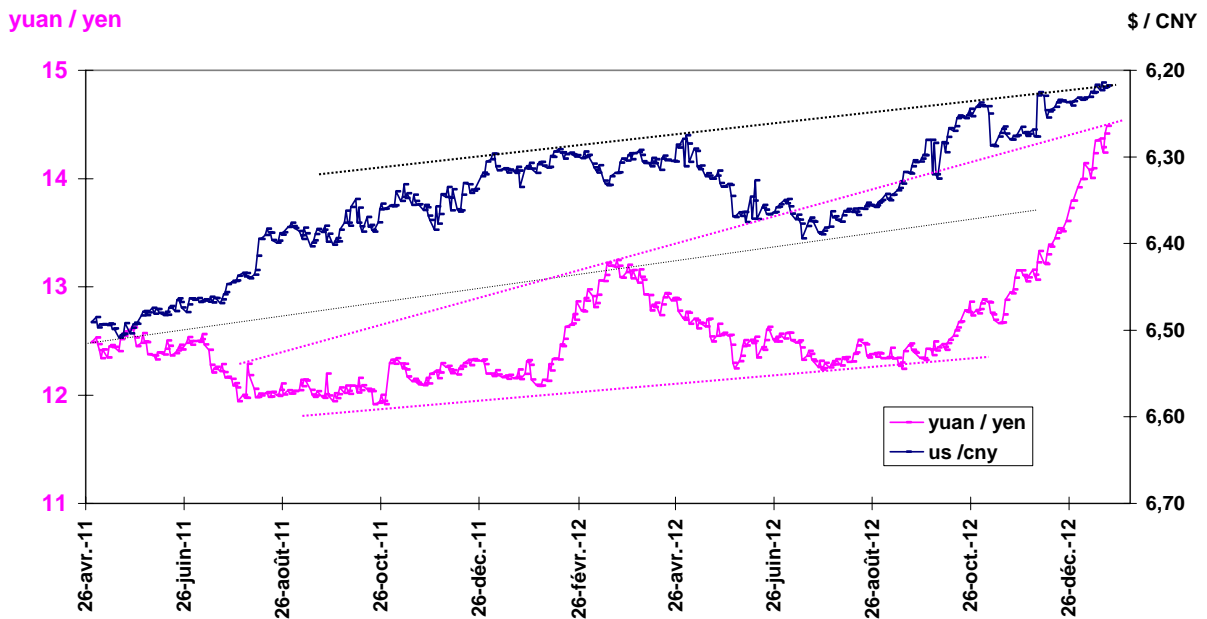
A l'opposé, les japonais continuent d'affaiblir le yen par rapport au dollar. Ce mouvement pousse les investisseurs japonais à ne plus couvrir leurs achats de bons du trésor US, ce qui pousse encore plus le yen vers le bas. Le phénomène s'auto entretient et n'est pas prêt de s'arrêter. Le marché continue de dire que la baisse est puissante, La hausse continuera tant que l'inflation n'est pas à 2%, On en est loin

le dollar yen maj 18 janv 13 © Hemve 31



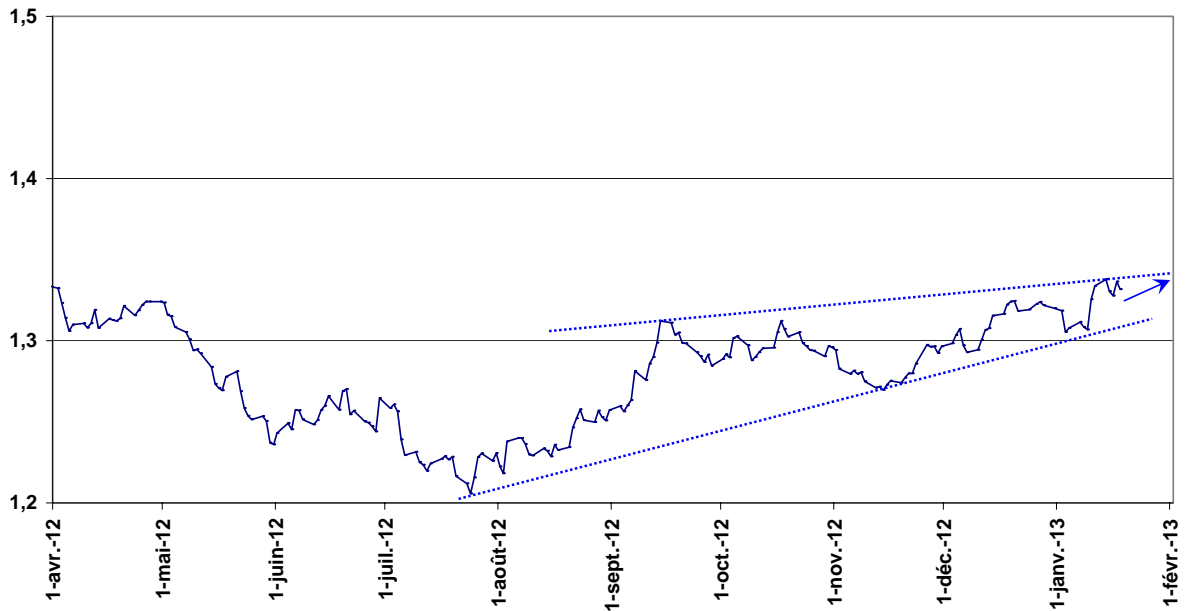
La variation de parité entre le yuan et le yen est de 25% en 3 mois. Une tendance insupportable dans la durée ! La correction devient inévitable. **Les produits chinois sont devenus 25% plus chers que les japonais.** Difficile pour les chinois de ne pas intervenir. La Thaïlande et la Russie ont décidé aussi d'affaiblir leur monnaie, en réponse à la descente du yen. Trop c'est trop. Même la Suisse laisse le franc suisse baisser. La guerre des devises n'est pas finie.

Le yuan / yen et le \$ / yuan (échelle inversée) (maj 18 janv 13) © Hemve 31



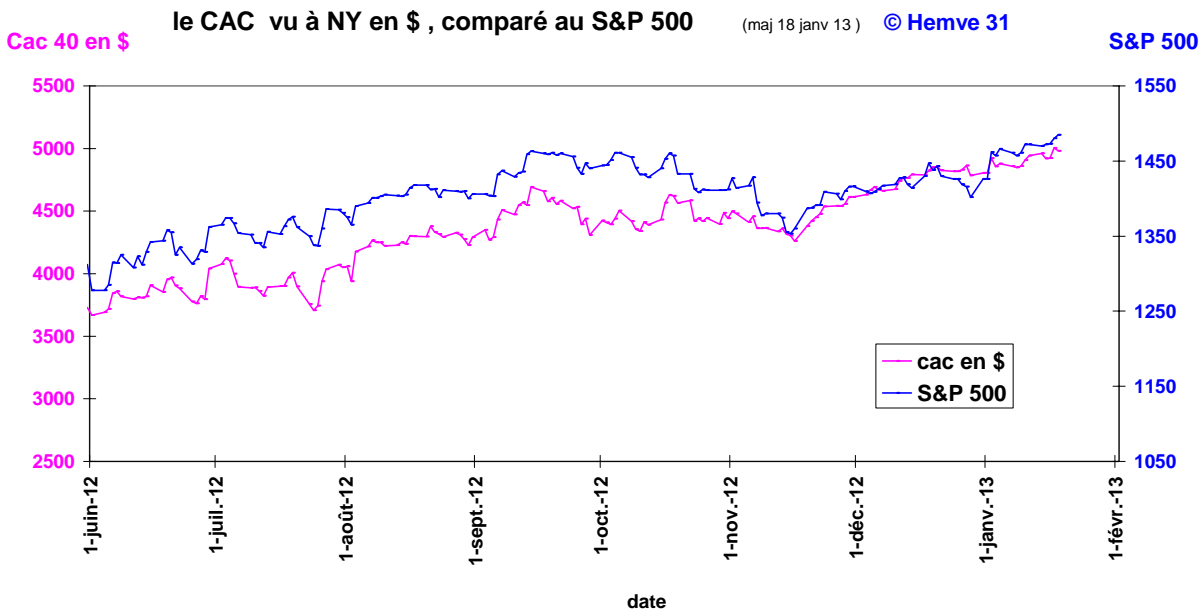
L'euro regarde impuissant, sans intervenir ces manipulations et donc monte mécaniquement. Tant pis pour les exportations et le chômage. La balance allemande se replie, sa croissance aussi. Le 4^{ème} trimestre voit un recul du PIB de 0,4%. L'euro devrait donc plafonner, alors qu'actuellement la zone euro est très excédentaire, profitant d'un euro bas début 2012. Il va devenir impossible de vendre des sacs Vuitton au Japon. Quant aux Airbus vendus en \$, il va falloir les fabriquer aux US ou demander aux salariés de Toulouse de baisser sensiblement leurs salaires.

l'euro dollar maj 18 janv 13 © Hemve 31





CAC et S&P vont toujours de concert, exprimés en \$. Ils sont à leur plus haut. Le S&P dépasse le niveau de 2007.



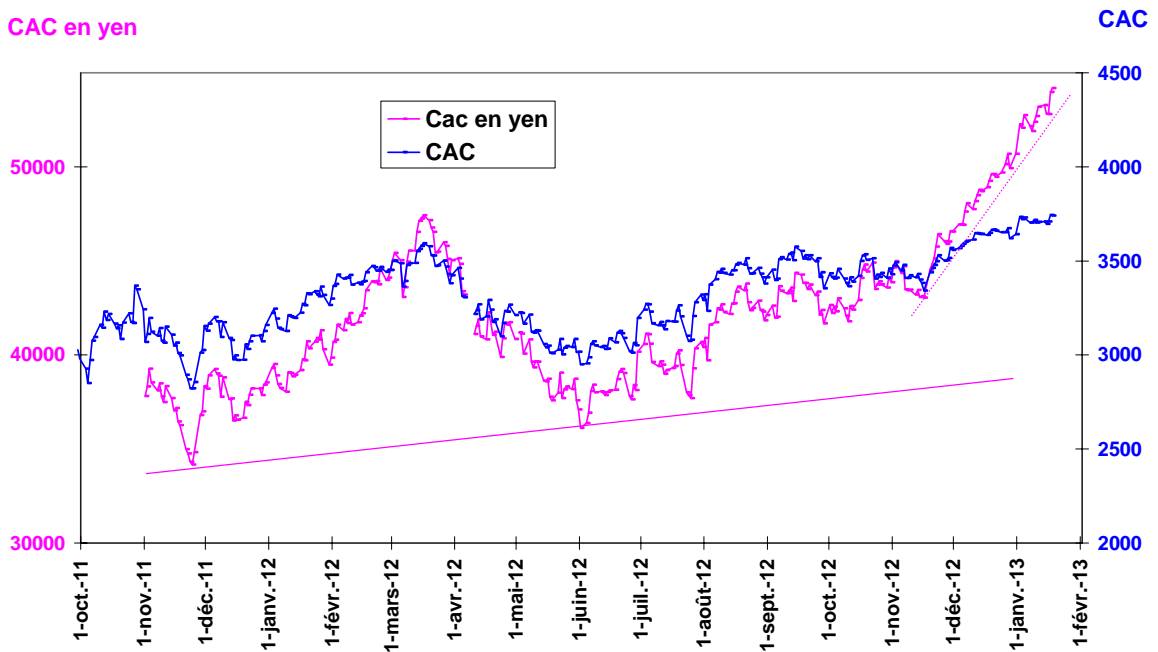
Le VIX est au plus bas à 12 .donc les options US acheteuses. Les options sur le CAC sont toujours majoritairement vendeuses. Seules les bancaires ont pris 20% depuis le début de l'année.

Suite de la publication des résultats : les bancaires US font mieux que prévu, en particulier JP Morgan et Goldman Sachs ont doublé leurs profits. 21 Mds de profits, au milieu de la crise! Difficile de croire que ce sont les prêts et dépôts qui donnent de tels chiffres. Le secteur immobilier dopé par la FED doit y contribuer. GE sort de bons résultats.

L'ensemble des 50 Boeing 787 Dreamliner sont cloués au sol, à cause des batteries lithium ion, qui prennent feu. Que l'ensemble des avions d'un modèle soit arrêté est une première depuis 1979. Les batteries sont les mêmes que sur votre ordinateur .Elles n'aiment pas les variations de tension, ni de pression. Autant la consommation électrique sur votre ordinateur est stable, autant elle fluctue sur un avion. Le problème est donc facile à identifier, plus complexe à résoudre. C'est tout le problème des bonds technologiques. Le fabricant est le japonais GS Yuasa, l'intégrateur Thalès. Boeing est stable en bourse, Airbus (EADS) en profite et gagne 16% depuis le 1 janvier. Les compagnies demandent à être indemnisées, pour l'annulation des vols. Plus de 10 000 passagers par jour. Un beau bazar dans les aéroports japonais et pour définir la responsabilité, parmi les sous traitants : Est-ce un défaut de conception, ou de fabrication ?

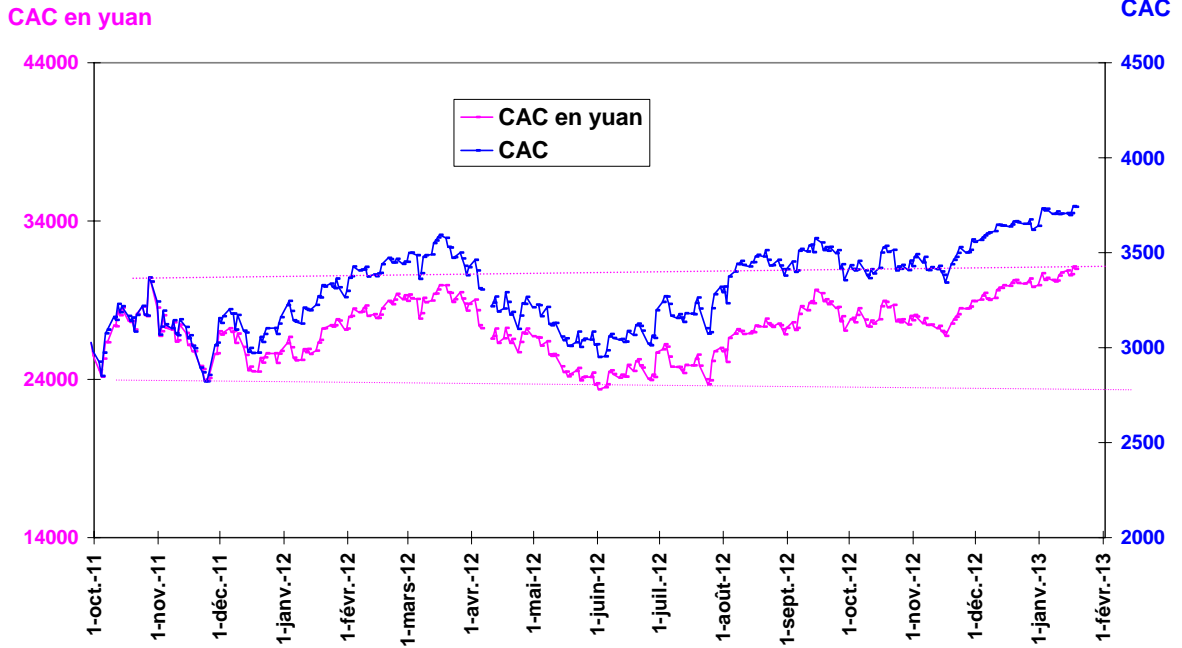
Autant l'investisseur français s'ennuie, autant l'investisseur japonais se régale. Mais pour les japonais le CAC est devenu très cher. Il devient intéressant de prendre ses bénéfices pour l'investisseur de Tokyo. A force de vouloir exclure les investisseurs français, ce sont les étrangers qui font les marchés, y compris le CAC, avec de faibles volumes locaux

le CAC vu de Tokyo en Yen (maj 18 jan 13) © Hemve 31



le CAC vu de Shanghai en Yuan

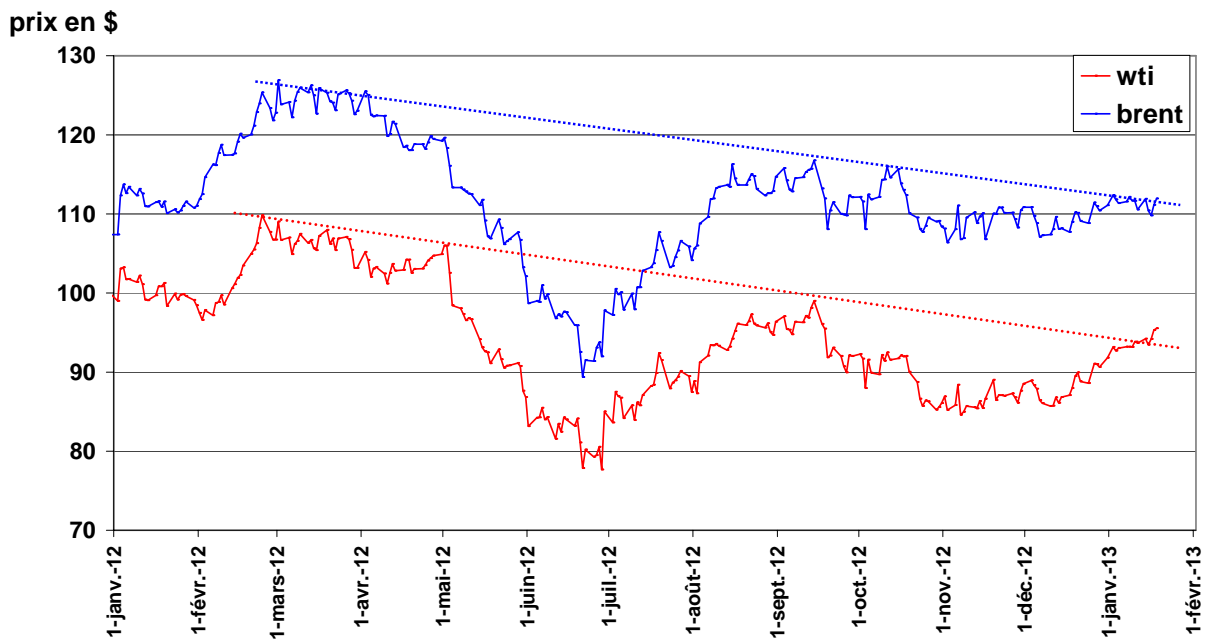
(maj 18 jan 13) © Hemve 31



Et pour l'investisseur chinois le CAC est aussi très cher !
D'où le surplace actuel.

Quid du pétrole, avec la guerre au Mali et la prise d'otages en Algérie ?

cours du Wti et du "Brent mer du Nord" (en \$) (maj 18 jan 13) © Hemve 31



Il est sur une ligne de résistance. A surveiller .En fait c'est le gaz qui est concerné par le site algérien In Amenas. Gaz prom se fera un plaisir de compenser une éventuelle défaillance du gaz algérien

L'Espagne émet des bons à 1,75% sur le court terme, malgré les clauses d'action collective (CAC) entrées en vigueur en janvier .Elle en profite pour émettre aussi du 28 ans, mais avec une demande faible

On ne parle plus de la Grèce. Le FMI rappelle qu'il manque 10 Mds, pour tenir la trajectoire annoncée (ramener la dette de 164% à 120% en 7 ans). Il demande à la zone euro soit de fournir rapidement 10Mds € soit d'effacer 10 Mds de la dette entièrement détenue par les Etats. Le contribuable euro va devoir payer .Il n'y a plus de dette grecque détenue par le privé. L'Allemagne ne veut pas en entendre parler, avant les élections. Cout pour le contribuable français 2 Mds, non prévu dans le budget 2013.

La France en récession

La publication des rentrées de TVA donne une image réaliste du PIB : chute de 3% du PIB marchand !

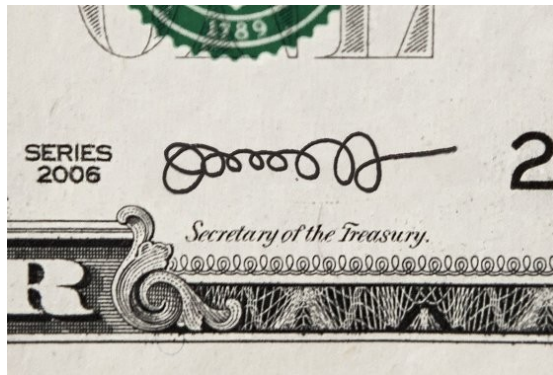
Quant à l'accord social de samedi dernier, la formation professionnelle n'a pas été abordée. C'est pourtant le facteur essentiel pour adapter notre production. Mais les syndicats ne veulent pas en perdre la gestion, et refusent et de s'adapter à la mondialisation. C'est la victoire des "insiders". On continue de donner à ceux qui ont un emploi. Rien n'est fait pour les exclus. Les français considèrent le contrat de travail, comme une assurance -vie.

Le marché automobile continue de s'effondrer. Les immatriculations en Europe s'écroulent de 16% en décembre, suite aux mesures d'austérité. Mais il faut 6 mois d'attente pour acheter un Duster de Dacia, fabriqué en Roumanie. Notre offre produite en France n'est plus adaptée à la demande mondiale. Renault supprime 7 500 emplois. Cela se terminera par la fermeture de deux sites. On ne voit pas Nissan venir fabriquer ses voitures en France, quand ils viennent de baisser les couts salariaux de 20%, en 3 mois !

On prévoit 10 Mds annuellement en moins pour les finances publiques de la part du secteur automobile, pour 2013 .Les dépenses publiques à crédit sauvent les apparences. Toujours la fuite en avant : le déficit de l'Etat s'est creusé de 6 Mds de plus fin novembre, s'établissant à 103 Mds

Les marchés sont-ils fous ? On a une situation économique qui s'enfoncé tous les jours et les investisseurs étrangers font un fric dingue, en investissant sur le CAC ! Cherchez l'erreur. **A vouloir supprimer les investisseurs locaux, on est entré totalement dans une logique asiatique. C'est Shanghai et Tokyo qui imposent leur point de vue. Les créanciers sont là bas.** Ils décident en fonction du « CAC vu de Tokyo » ou de Shanghai. Ils décident aussi que les profits seront plus forts en délocalisant la production chez eux ! Il ne manque plus que le vote des 75% sur les revenus pour accélérer le départ de tous les sièges sociaux à l'étranger, leurs dirigeants, et des derniers actionnaires français. On aura perdu la totalité de notre souveraineté sur l'économie

La signature du nouveau secrétaire d'Etat au trésor Jack Lew est elle incompatible avec le \$?



Le New York Magazine, estime qu'elle ressemble aux "cheveux de Sally Brown dans Peanuts", les graphologues estiment que le paraphe de Jack Lew est « le plus étrange et mystérieux qu'ils aient vu en un quart de siècle de graphologie ». Selon eux, l'aspect en démontrerait le caractère « hyper secret » de son propriétaire. Et si vous souhaitez vous aussi signer comme Jack Lew, rendez-vous le générateur de signature de Jack Lew » de Yahoo qui vous permet de signer votre nom comme si vous étiez le futur Secrétaire d'état au trésor américain.
<http://news.yahoo.com/blogs/ticket/signature-look-jack-lew-w-interactive-164551506--politics.html>

Quelle stratégie jouer ?

Les marchés devraient corriger. Ils ont beaucoup monté. Je reste positif sur la tendance des actions. Je pense que la tendance actuelle va continuer. L'économie mondiale est en croissance. Les matières premières restent sages...le pétrole ne flambe pas. L'inflation reste raisonnable. En cas de consolidation, on en profite pour se repositionner à la hausse.

La clé est dans le yen

Enfin toutes ces dévaluations assainissent les dettes publiques locales. Et c'est la seule solution ! Seule la zone euro ne l'a pas compris et va le payer très cher

Faut-il acheter le Nikkei ? Il est à des plus hauts depuis 3 ans. Sony vient de prendre 12% vendredi

	Depuis 1 janv.	Depuis 3 mois
Nikkei	5%	21%
Cac	3%	6%
Euro yen	5%	16%
Nikkei en euro	0%	5%

Peu d'intérêt d'acheter le Nikkei .Les gains sont intégralement perdus sur le change. Les ETF sur le Nikkei n'ont rien gagné depuis 3 mois. Il vaut mieux acheter directement de l'euro yen ou être très sélectif sur les valeurs exportatrices.

Le terrain de jeu est actuellement clairement les devises. Des économies anémiques, mais des politiques des banques centrales sur les devises trop décalées dans le temps.

Quelle tendance la semaine prochaine ?

On surveille attentivement le yen, et aussi les résultats d'Apple publiés mercredi

18 janv. 13	Euroyen	119,9	Eurodol	1,33	S&P 500 :	1486	Cac :	3741
Tendance Semaine Prochaine	↗	121,7	↗	1,34	→	1487	→	3746

Le yen pourrait encore grappiller 3%, en baisse, avant de corriger. Au delà il y a de sérieuses résistances sur l'euro et le dollar

Quant aux marchés actions, ils attendent que la danse des devises soit finie. Et ce n'est pas peut être pour tout de suite. Le surplace des actions a de beaux jours devant lui

Soyez prudent.

Bon week-end, Ouvrez l'œil.



Voilà la signature de Hemve vu par Jack Lew,

Hemve 31