

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 4, 22 janv. 16) © Hemve 31

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

Pourquoi l'inflation ne repart-elle pas ?

Le pétrole stabilise t'il sa chute ?

Rebond sur les 4100,

Stabilisation temporaire des marchés, la semaine prochaine.

Pourquoi l'inflation ne repart-elle pas ?

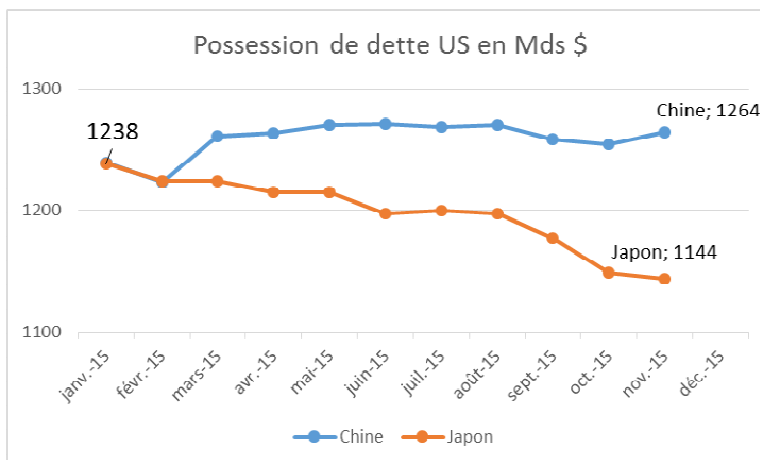
Il faut bien l'admettre l'inflation était la priorité des banques centrales (FED, BCE, BoJ). L'objectif était uniquement de donner du temps aux états pour diminuer leurs endettements, et gommer une partie de la dette. Eh bien ! L'inflation ne repart pas. Les prix continuent leurs chutes : pétrole, mais aussi prix industriels, matières premières. C'est l'échec total. Bien sûr il y a le pétrole qui compte pour 10% de l'indice .Mais cela n'explique pas tout.

Les banques centrales se substituent aux étrangers qui finançaient la dette publique. Mais au lieu de prêter aux états, les banques centrales prêtent aux banques. Ces dernières préfèrent investir aux US, plutôt que d'investir ces liquidités dans l'économie réelle. Les Etats doivent quand même restreindre leur consommation ; ce qui est déflationniste.

Draghi annonce qu'il va prêter plus. Cela ne boostera pas l'économie, mais cela fait plaisir temporairement aux financiers. Il faut dire que les banques centrales s'inquiètent : les marchés mondiaux ont perdu 7 800 Mds \$ depuis le début de l'année. L'effet perte de richesse n'est pas très bon pour la consommation.

Le yen

Suite de la semaine dernière. Je vous avais mentionné le retrait du Japon de la dette US. Ci joint les chiffres à fin novembre 2015



Le rapatriement par le Japon de ses capitaux aux US (plus de 100 Mds) contribue à la montée du yen. Les pays producteurs de pétrole rapatrient aussi leurs capitaux.

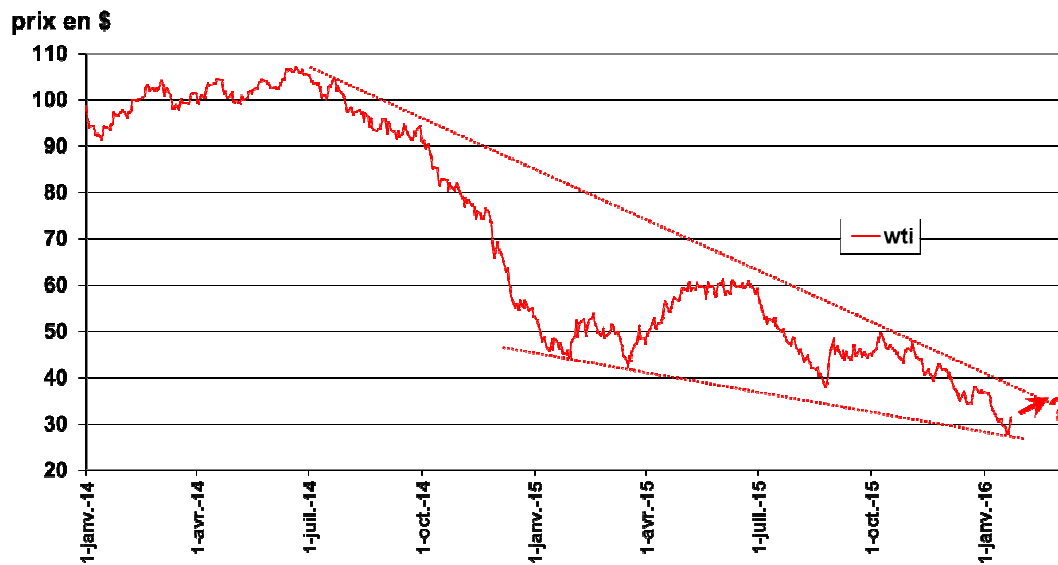
Le pétrole

Toujours des stocks mondiaux en hausse.

La côte est des US s'attend à la plus forte tempête de neige depuis 1922, Jonas apporte 60 cm. 85 millions d'américains vont être bloqués

Est-ce suffisant pour faire rebondir le pétrole ? Il faudrait franchir 35\$, pour éloigner le spectre de l'effondrement des cours

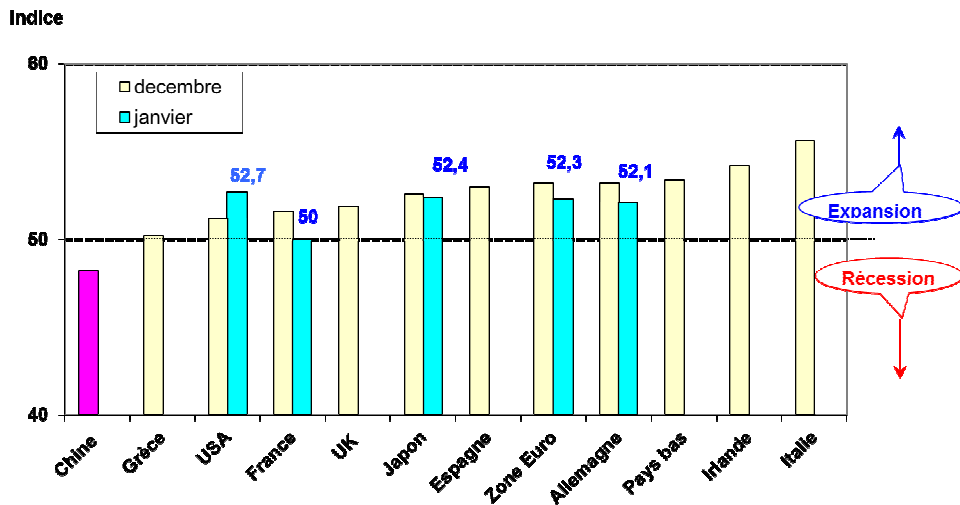
cours du Wti (en \$) (mej 22 janv 16) © Hemve 31



Les PMIs liminaires de janvier

L'activité de la zone euro se replie. Toujours une baisse des prix. La France hésite entre reprise et récession. Les US repartent.

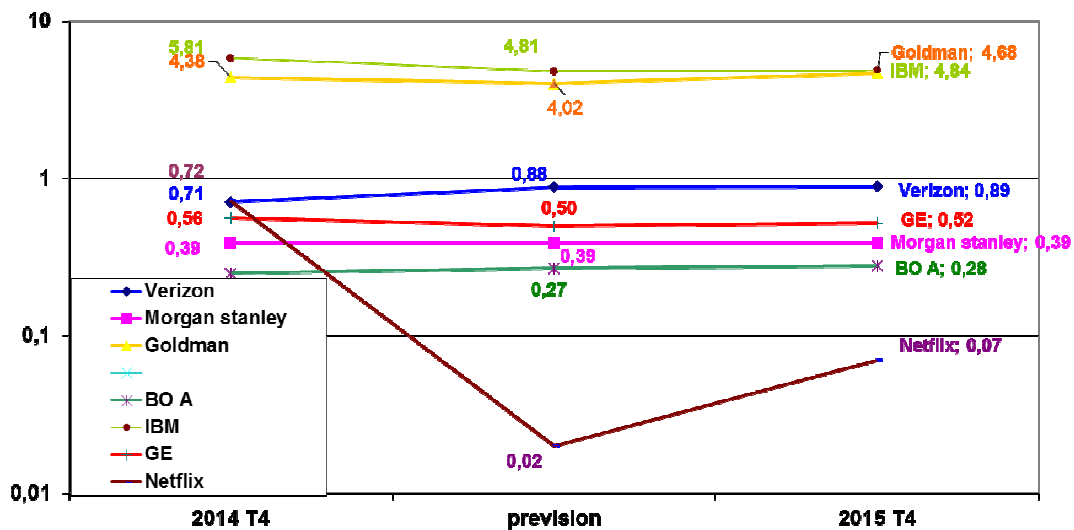
PM I liminaire manufacturier de janvier comparé à decembre
 maj 22 janv 16 @Hemve31



Le bal des résultats se poursuit : meilleur que prévu, mais de fortes provisions des banques pour les prêts aux pétroliers

Résultats T4 du S&P 500 (publiés semaine 4)

en \$ / action



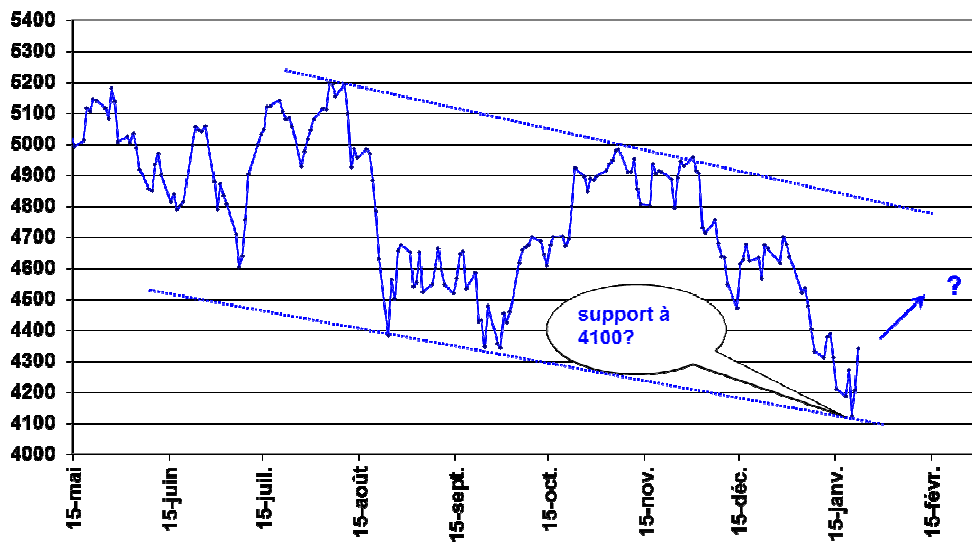
Les résultats sont meilleurs que prévu. Mais les banques provisionnent pour les prêts au secteur de l'énergie.

Les marchés croient à un geste de la banque du Japon la semaine prochaine. Il n'en faut pas plus pour que le yen reparte à la baisse mercredi et booste les marchés. Le dollar yen rebondit sur les 116. Le Nikkei reprend 6% vendredi. Les marchés tâtent le bain, juste d'un doigt de pied. Mais il n'y a plus de vendeur, et les shorts se rachètent.

Bilan de la semaine :

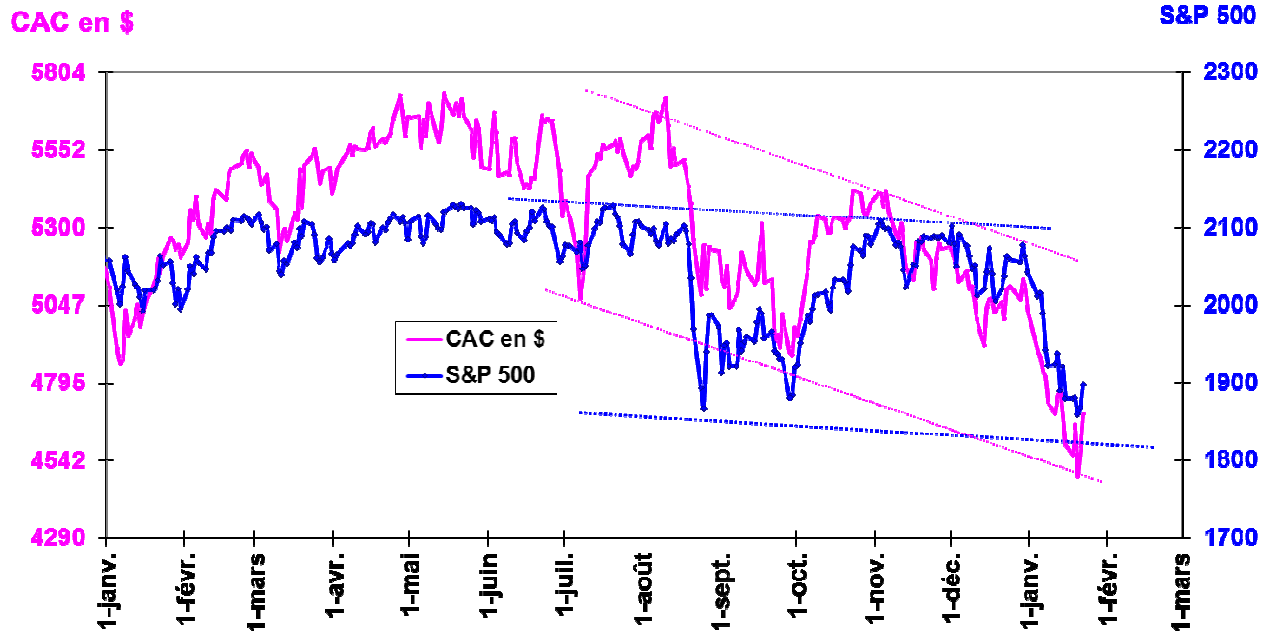
Le dernier rebond possible, avant la grande chute a été saisi. : le dollar yen sur 116, et le CAC sur 4100

le CAC depuis mai 2015 maj 22 janv @Hemve31



Le CAC reprend 3% sur la semaine, Le S&P 1,5%

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 22 janv 16 @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Pour la première fois, une fleur a éclo dans l'espace. Ce n'était pas arrivé depuis 55 ans que l'homme va dans l'espace : plus de 300 missions effectuées, pas une seule fois, une fleur n'avait éclo. Un zinnia dont Scott Kelly à bord de la station spatiale a pris très soin a poussé. Il fallait le nourrir avec soin pendant de longues semaines.

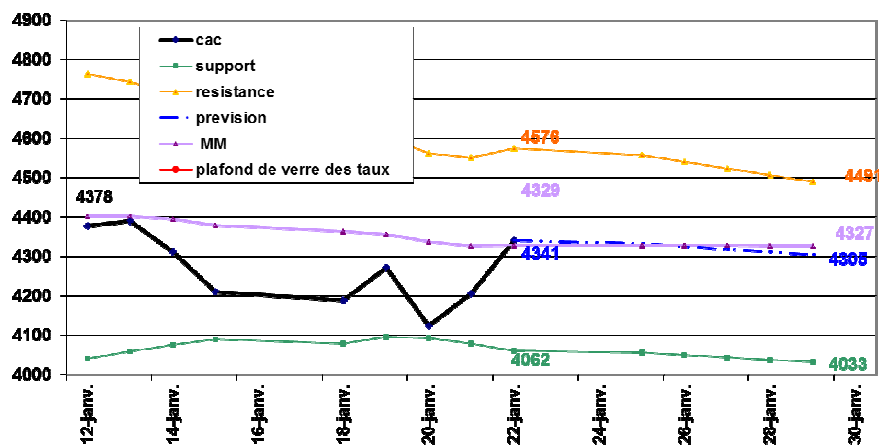
L'autre grande nouvelle spatiale de la semaine, c'est l'annonce de la 9 ème planète. Mike Brown qui avait obtenu la dégradation de Pluton, trop petite, il y a quelques années, en lui retirant son statut de planète, nous en offre une nouvelle, plus grosse que Neptune, mais cent fois plus loin. Il a identifié sa position, sa masse, par déduction sur les perturbations qu'elle crée sur les corps aux limites du système solaire. Reste à la voire. Comme elle se déplace très lentement, on pourrait déjà l'avoir sur nos plaques photographiques, sans l'avoir remarquée. Avis aux astronomes amateurs.

<http://www.findplanetnine.com/p/blog-page.html>

La semaine prochaine :

Stabilisation quelques jours. Il ne faudrait pas que la BoJ déçoive. Les marchés rechuteraient violemment

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 22 janv 16) Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31