

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 49, 8 déc. 2017) © Hemve 31

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

Soulagement provisoire après Bale III, l'accord sur le Brexit, et l'éloignement du shutdown,

L'actualité



Johnny Hallyday nous a quittés. On a tous en nous quelque chose de Johnny. « L'idole des jeunes » que nous avons été. Il a toujours fait l'effort de se mettre au niveau des simples gens, pour les élever. Comme d'Ormesson d'ailleurs. Un très grand artiste qui a su s'entourer des plus grands écrivains (Philippe Labro, F Sagan...) ou les plus grands paroliers (Berger, Goldman...) pour écrire les paroles de ses chansons :

Allumer le feu, Ma gueule, Souvenirs, souvenirs, Excuse-moi partenaire, Le pénitencier, Tennessee, Marie ... Johnny n'était heureux qu'en scène. Tous ces concerts démontraient un très grand professionnalisme. Tout fonctionnait parfaitement. 500 000 spectateurs à la tour Eiffel ; presque autant de fans pour les « vieilles canailles ».

Le Mouvement « Salut Les copains » mouvement de fraternité humaine traduisait une ferveur à vide et inoffensive en opposition à celle de nos aînés dans les années 30. Le blues était sa musique. Son cri de ralliement. Cette ferveur dont Johnny fut le premier ambassadeur en France reste aujourd'hui le principal carburant de nos sociétés de plus en plus désenchantées.

La loi fiscale US est votée

Les conséquences pour les particuliers ont déjà été décrites : plus de pouvoir d'achat pour le Middle West et moins pour les intellectuels des deux côtes. Voir. [Les gagnants, les perdants/le-cac-vu-de-Newyork-39.pdf](#)

La nouvelle loi fiscale US va donner du pouvoir d'achat aux consommateurs américains, mais aussi augmenter le déficit commercial et donc faire baisser le \$. L'Allemagne, le Japon, la Chine se frottent les mains. Ils ont un surplus de 372 Mds (les deux tiers du déficit) en hausse de 4 % en 2016, et 6% en 2017.

Un stimulus fiscal alors qu'il existe une énorme masse monétaire supérieure à la croissance peut-il faire des dégâts et pas seulement stimuler les entreprises américaines : hausse de l'inflation et des dettes et finalement hausse des taux ? La balance des paiements n'enregistre-t-elle pas déjà une dette de 7390 Mds \$? N'est-ce pas le contraire de ce que Trump avait promis ?

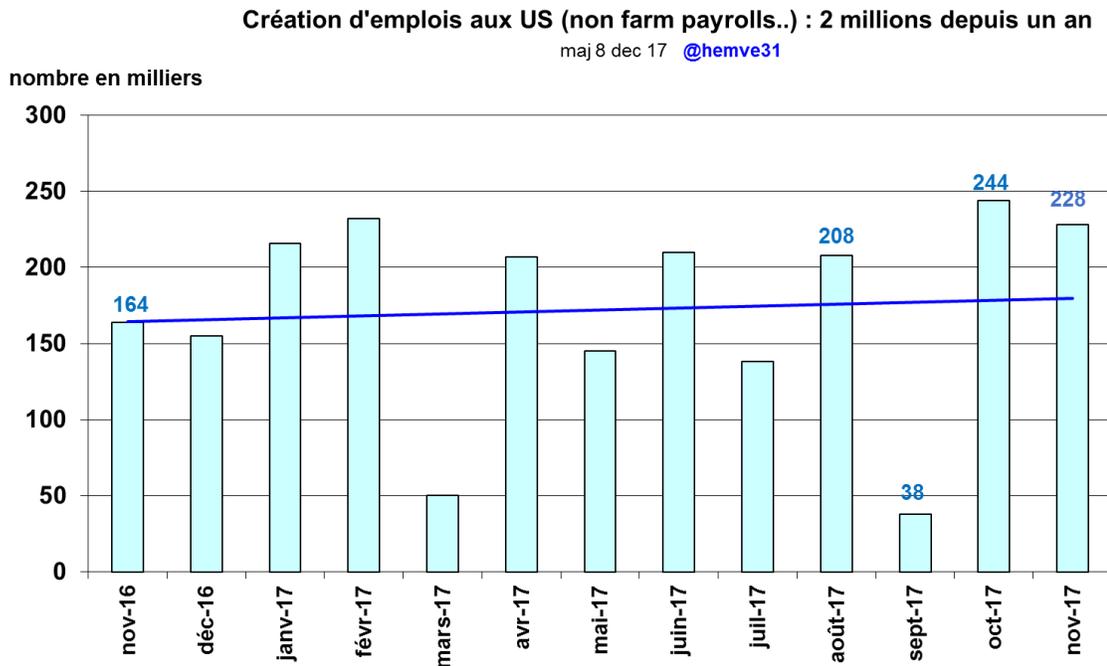
Les allègements fiscaux doivent créer les 35 Mds annuels de rentrée fiscale qui manqueront. Un sacré pari.

Mais cela devient un problème pour la France et l'Europe, avec la création de la double imposition. Tout commerce avec les US sera imposé aux US, que ce soit une entreprise française ou américaine

L'emploi US, meilleur que prévu ; ce qui pousse le \$ à la hausse

Est-on au plein emploi ?

Il y a 4,1% de chômage aux US ; les salaires augmentent raisonnablement de 2,5% annuellement. Mais le marché du travail crée de l'emploi chaque mois. Plus de 100 000 emplois avec des exclus. Combien de temps cela peut-il durer ?



Brexit

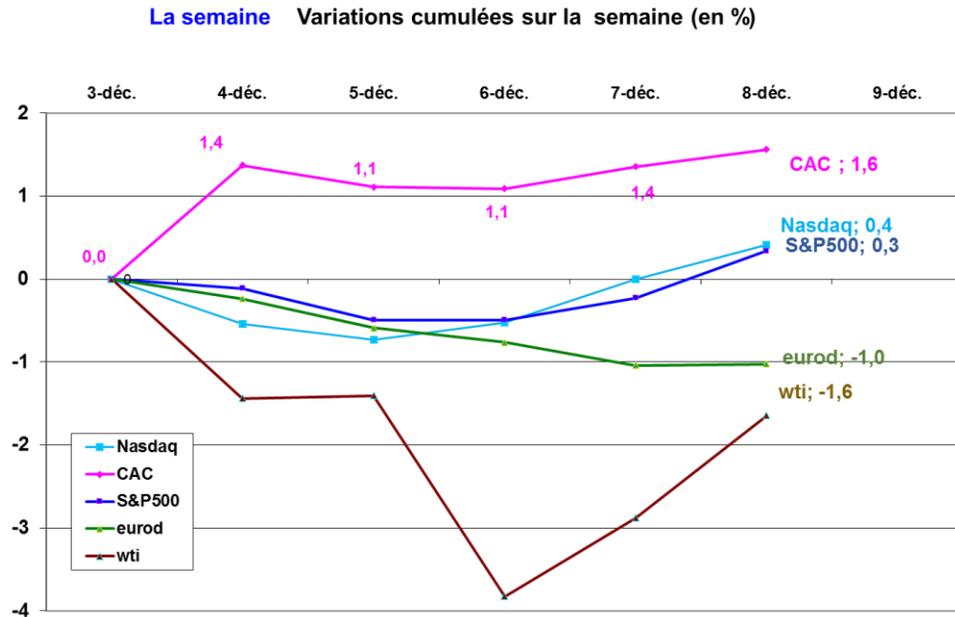
Le compromis sur l'Irlande est un modèle d'ambiguïté constructive : Il ne tranche pas. « *En l'absence de solutions acceptées, le Royaume uni maintiendra un alignement complet sur les règles du marché unique et de l'UE* »

Quel que soit le sujet (Brexit, Shutdown, Bale III, les politiques ne tranchent plus et cachent la poussière sous le tapis.

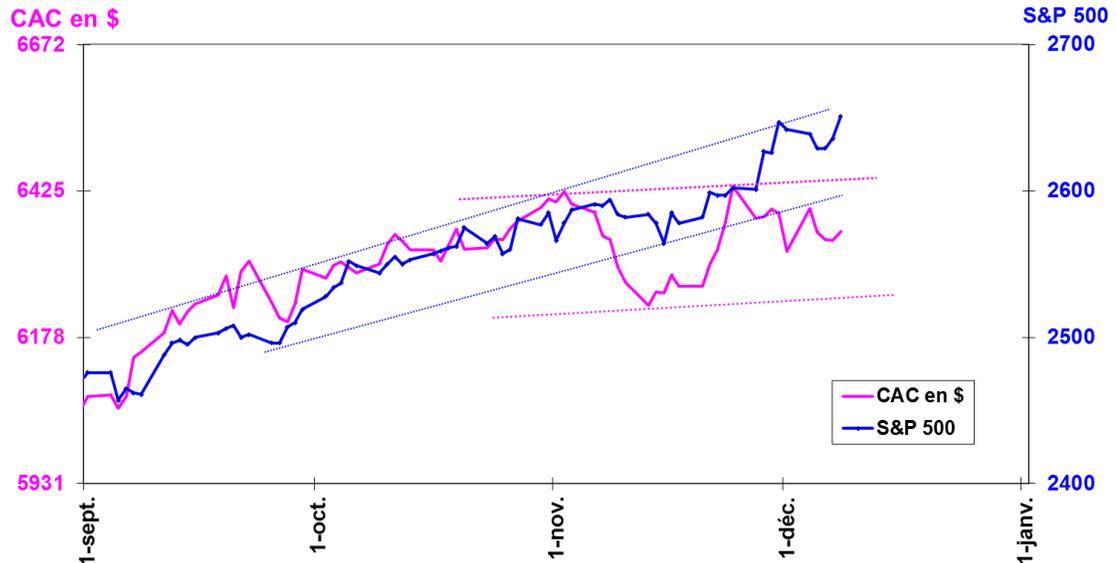
La semaine en bourse

La rotation continue dégageant sur les technos, et investissement sur l'énergie et les financières. Les banques profitent des accord Bale III (augmentation des fonds propres, mais période de transition jusqu'en 2027 !)

Chute du pétrole, puis hausse suite à la demande chinoise.



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 8 dec 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Une découverte importante en physique

Je vous avais parlé du satellite Microscope, il y a plus d'un an, (voir le [lancement du satellite Microscope](#)) pour vérifier la loi de la chute des corps, indépendamment de leur composition. Le résultat est inattendu : deux masses de composition différentes, l'une en titane, l'autre en platine, ont chuté à la même vitesse sur une durée particulièrement longue, plus de 4 mois, autour de la terre.

C'est la théorie d'Einstein qui se trouve confirmée, au détriment de beaucoup de théories physiques actuelles (théorie des cordes...) qui se trouveraient invalidées.

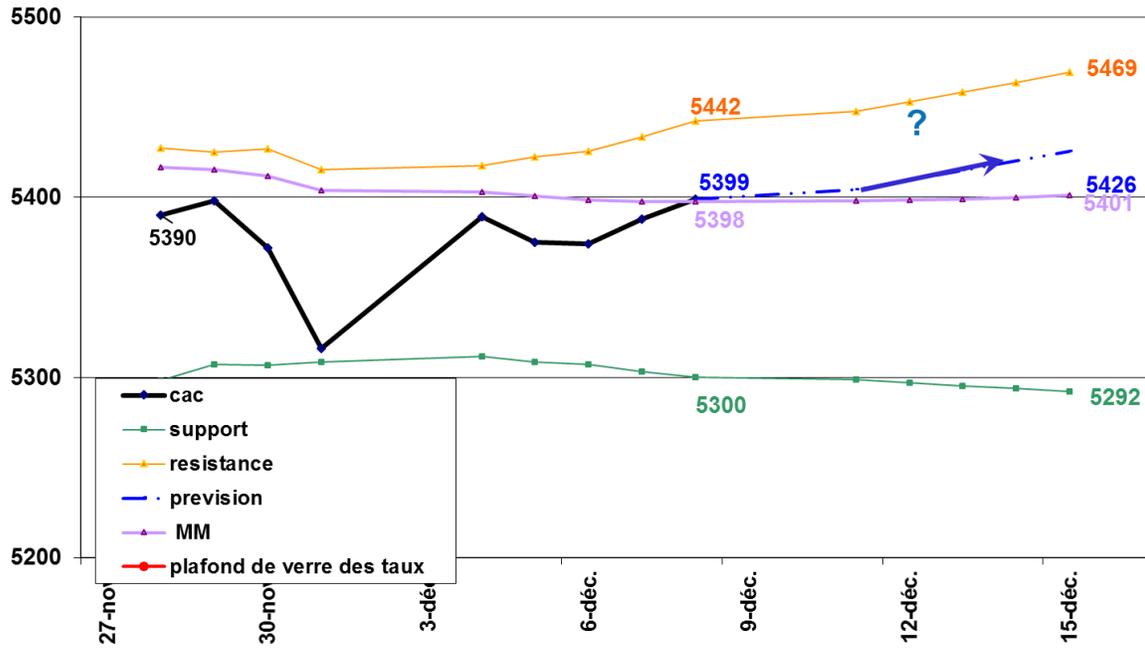
Coup de gueule

On voit de plus en plus dans nos villes des voitures EDF services, immatriculée en Pologne avec des techniciens polonais à bord. Cela a-t-il encore un sens que la distribution assurée par EDF soit un service public étatique ? Alors que les impôts de la voiture sont payés en Pologne, les charges sociales en Pologne ...et la facturation est faite en Pologne ! Arrêtons l'hypocrisie d'EDF entreprise publique.

La semaine prochaine :

La hausse perd de sa puissance. Marché étale, hésitant.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 8 dec 17) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31