

Le CAC vu de Nouillorque

Sem 35, 2 sept 2023 © Hemve 31

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

Les BRICS intègrent 6 nouveaux pays.

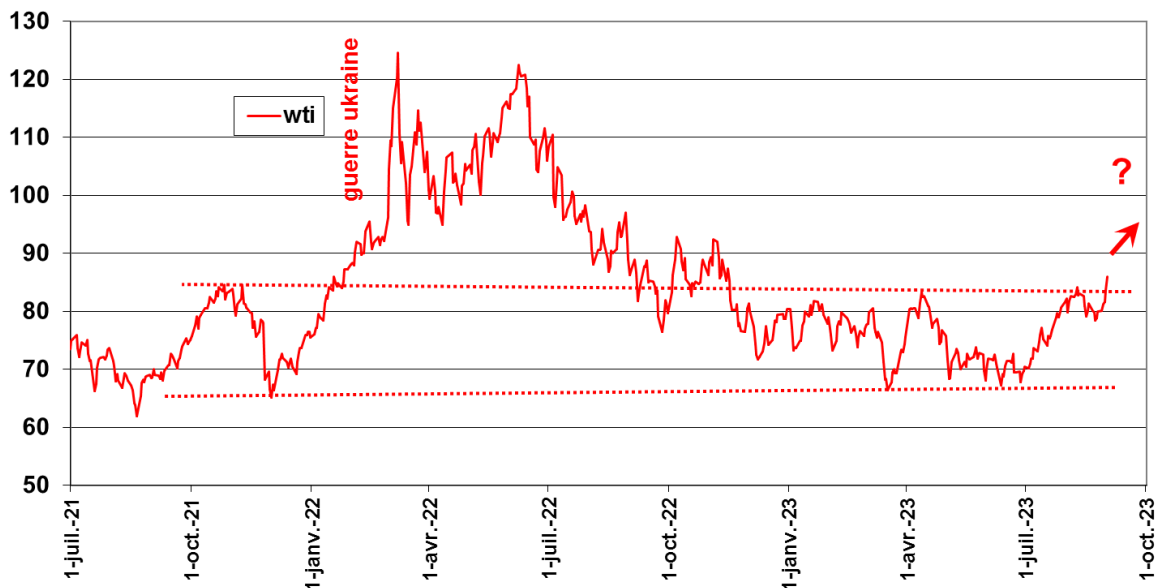
Ils font grimper le prix du pétrole.

Un avenir plus sombre pour l'Europe : hausse de l'énergie et inflation, baisse du crédit et récession

Hausse du pétrole

Le pétrole monte fortement cette semaine. L'Arabie saoudite baisse sa production. Avec les sanctions contre l'Iran et la Russie, les prix montent inévitablement. Il faut dire que l'acceptation de l'Iran et l'Arabie saoudite et des Émirats dans les BRICS crée un véritable cartel des pays exportateurs.

cours du Wti (en \$) L'Arabie saoudite diminue sa production
prix en \$ (maj 1 septembre 23) © Hemve 31



C'est donc la hausse de l'énergie qui va reprendre, avec sa diffusion sur le gaz et l'électricité. Puis une perfusion dans les transports et l'alimentation.

À vouloir imposer le prix de l'électricité sur le gaz et donc le pétrole, l'Europe continue de se suicider.

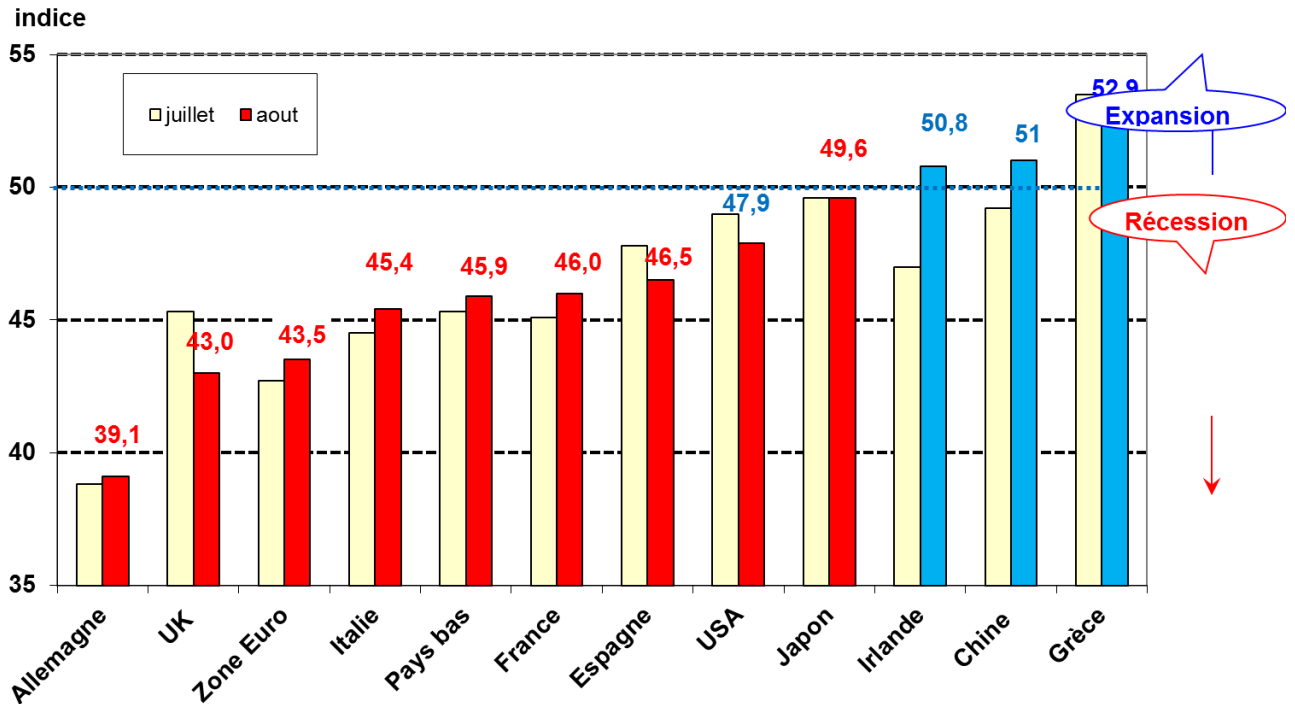
À vouloir imposer des énergies renouvelables plus chères, l'Occident n'en a pas fini avec l'inflation et la baisse du pouvoir d'achat.

Les PMI manufacturiers

L'Europe toujours en récession : nouveau recul de la production. Faiblesse persistante de la demande. Léger recul de l'emploi.

PMI manufacturier d'août comparé à juillet

maj 1 sept 23 @Hemve31



L'Allemagne continue de dégringoler et se dirige vers la récession : une énergie trop chère, des exportations en Chine qui diminuent.

La Chine subit une baisse structurelle de son économie : population vieillissante, moins de migration des campagnes, concurrence des autres pays asiatiques. Plus de 100 millions de logements sont inoccupés. Cette bulle immobilière inquiète de plus en plus les marchés.

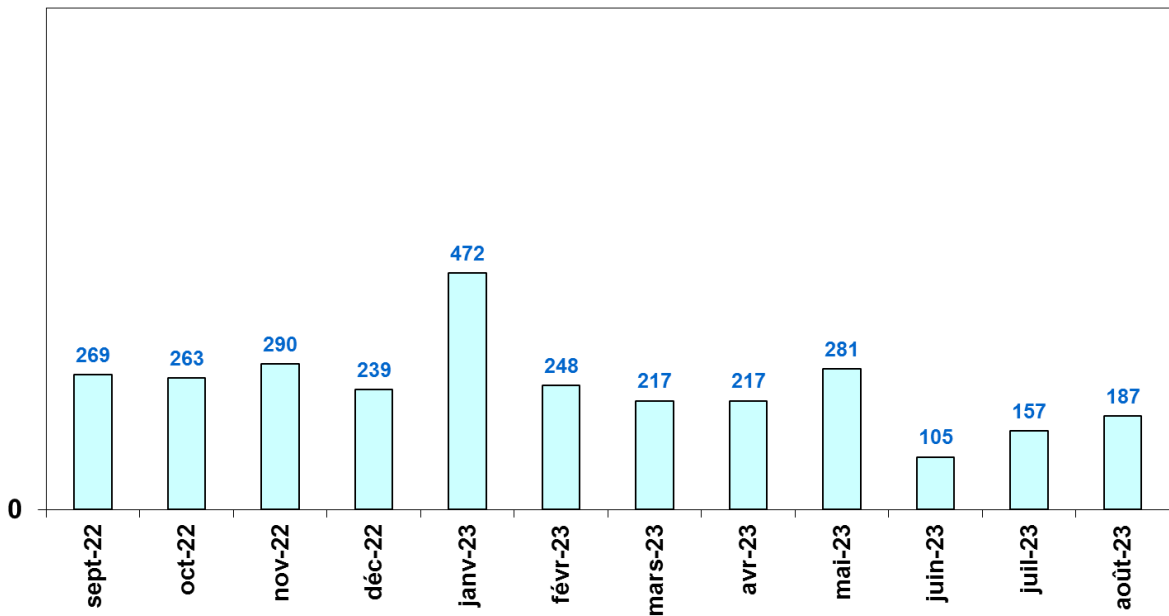
Le job report

L'emploi américain mieux que prévu. Juin et juillet sont revus à la baisse. L'économie américaine se tient. Légère baisse de l'inflation sur le salaire horaire à 4,3 %

Création d'emplois aux US (non farm payrolls.) : 2,9 millions depuis un an

nombre en milliers

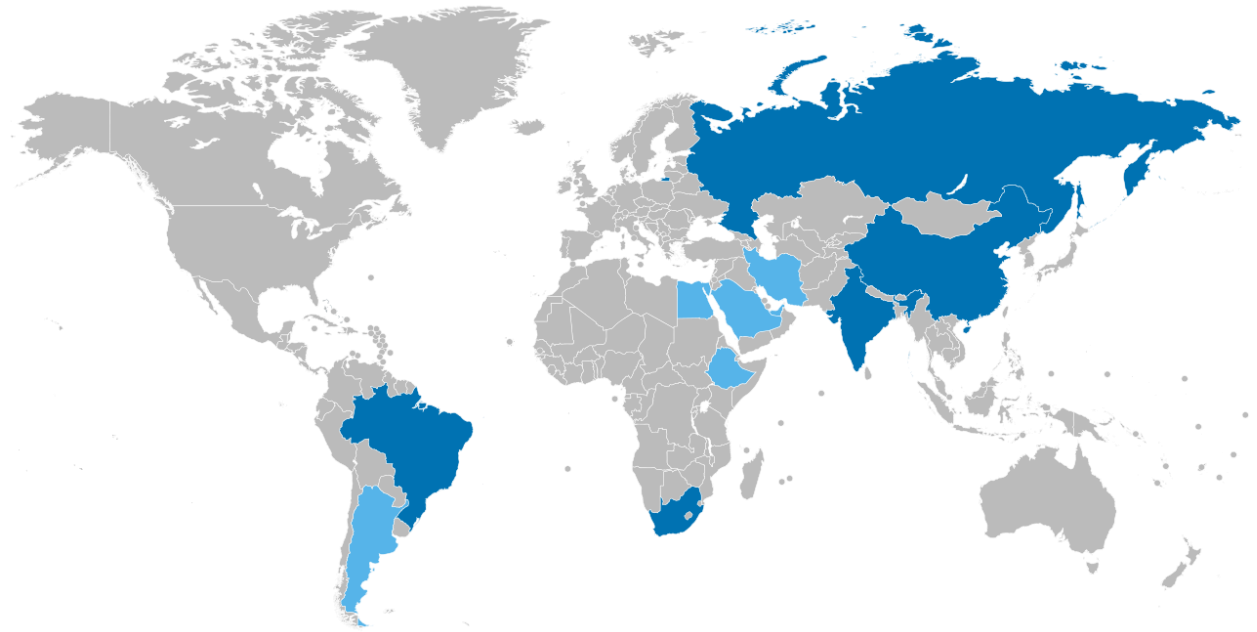
maj 1 sept 2023 @hemve31



La FED peut continuer à monter ses taux

Les BRICS intègrent 6 nouveaux pays

Les BRICS (Brésil, Russie, Inde, Chine, Afrique du Sud) ont acté l'intégration de 6 nouveaux pays (Argentine, Égypte, Éthiopie, Iran, Arabie Saoudite et Émirats arabes unis) en janvier prochain. Ces onze pays pèsent ensemble près de 29 % du PIB mondial.



À 11, les BRICS représenteront 29 % du PIB mondial, trois points de plus seulement qu'à cinq. Il faut dire que les nouveaux venus ne sont pas des mastodontes sur la scène économique mondiale. Sauf pour le pétrole Russie, Iran, Arabie Saoudite, Émirats forment un cartel qui pèse dans plus de la moitié des exportations.

La Chine n'est pas très amie avec l'Inde

Va-t-on vers la dédollarisation des échanges ? Une place plus grande pour le yuan ?

La Russie et la Chine ont des démographies vieillissantes. Est-ce l'Inde qui va tirer son épingle du jeu ?

Alors que deux poids lourds des BRICS, Russie et Chine ont des relations compliquées avec l'Occident, cela n'a pas empêché un nombre grandissant de pays de souhaiter rejoindre ce club des puissances. Le Moyen-Orient et plus encore le monde arabo-musulman font une entrée en force dans l'organisation alors qu'il en était absent jusque-là, ce qui illustre le poids croissant de ces pays à l'échelle mondiale. À l'exception de l'Iran, les nouveaux entrants entretiennent des relations constructives avec l'Occident. Dans le même temps, ils ont refusé de se joindre aux sanctions contre la Russie et sont prêts à augmenter le prix du pétrole...

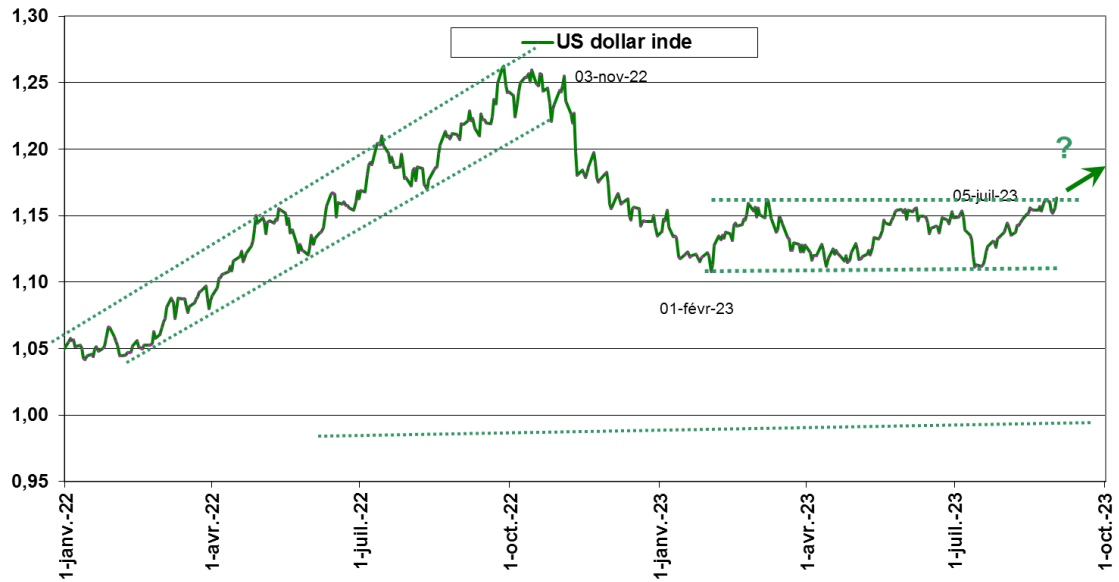
Les Émirats arabes unis (hub financier très utilisé par les acteurs économiques russes) sont des acteurs économiques importants qui ont aidé la Russie à faire face aux sanctions occidentales et qui ont fortement intensifié leurs relations avec la Chine.

À l'inverse, l'Argentine apparaît comme le maillon faible des BRICS élargis. Un refus argentin de rejoindre l'organisation n'est pas exclu.

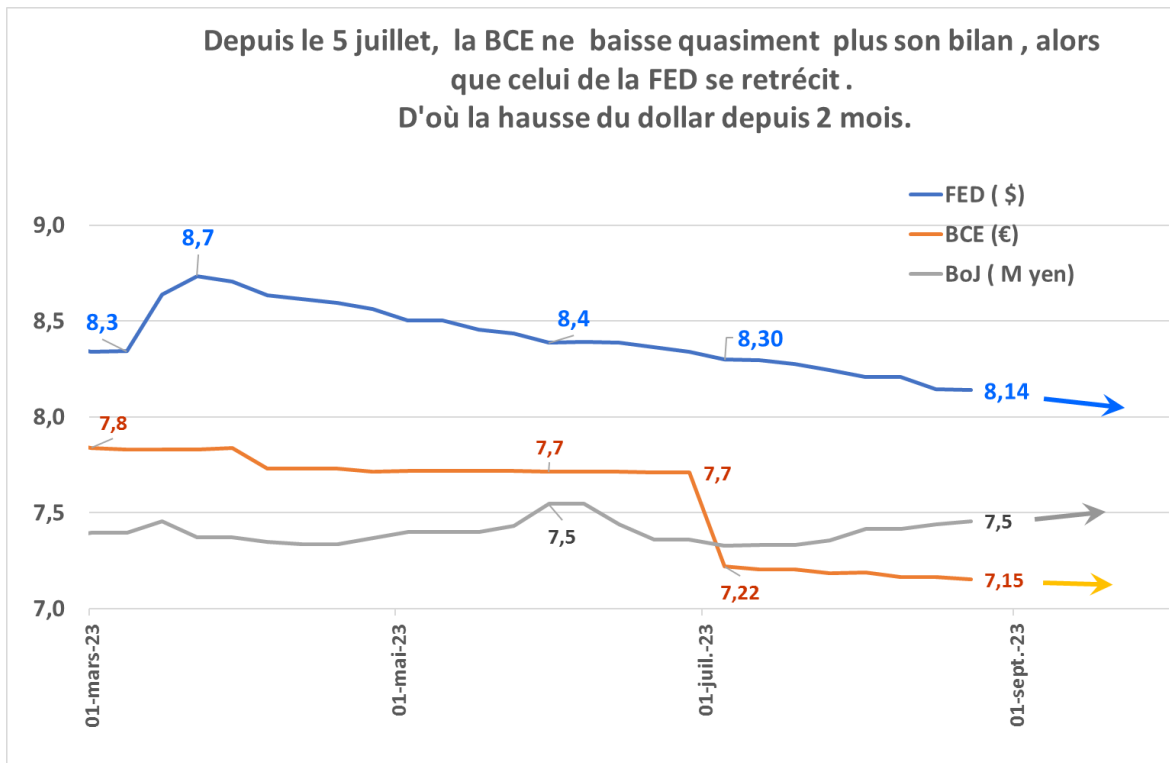
La hausse du \$ se poursuit

Variations relatives indice \$, maj 1 sept 23 © Hemve 31

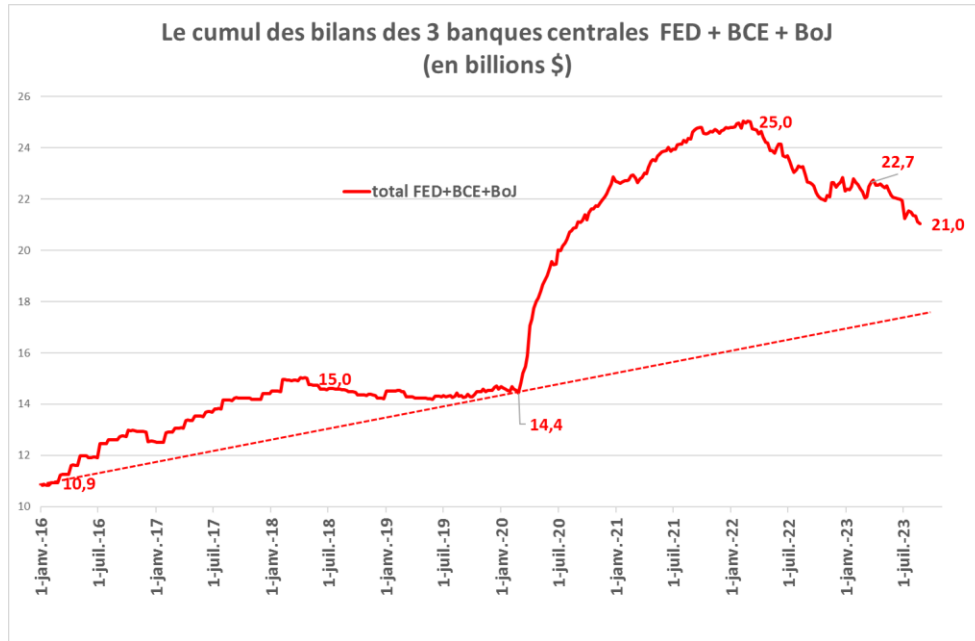
indice pondéré



Depuis le 5 juillet, la BCE ne baisse quasiment plus son bilan, alors que celui de la FED se retrécit. D'où la hausse du dollar depuis 2 mois.

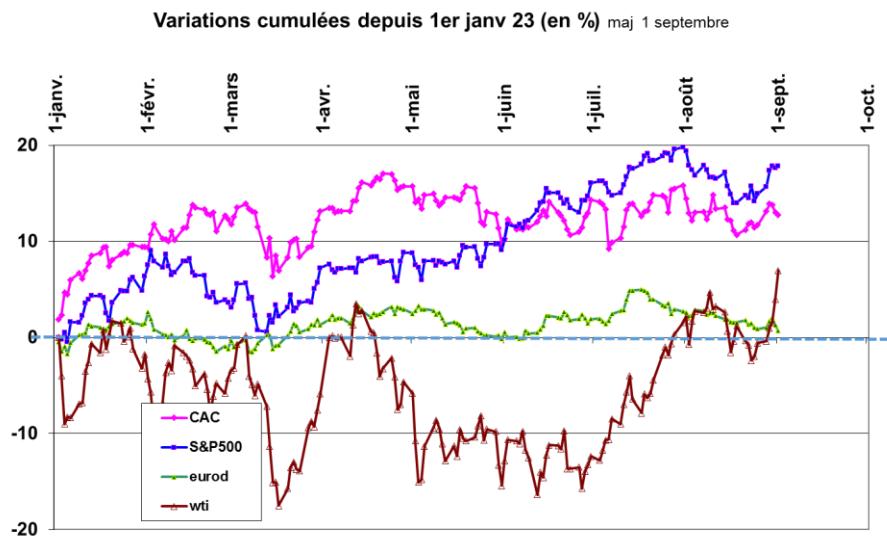


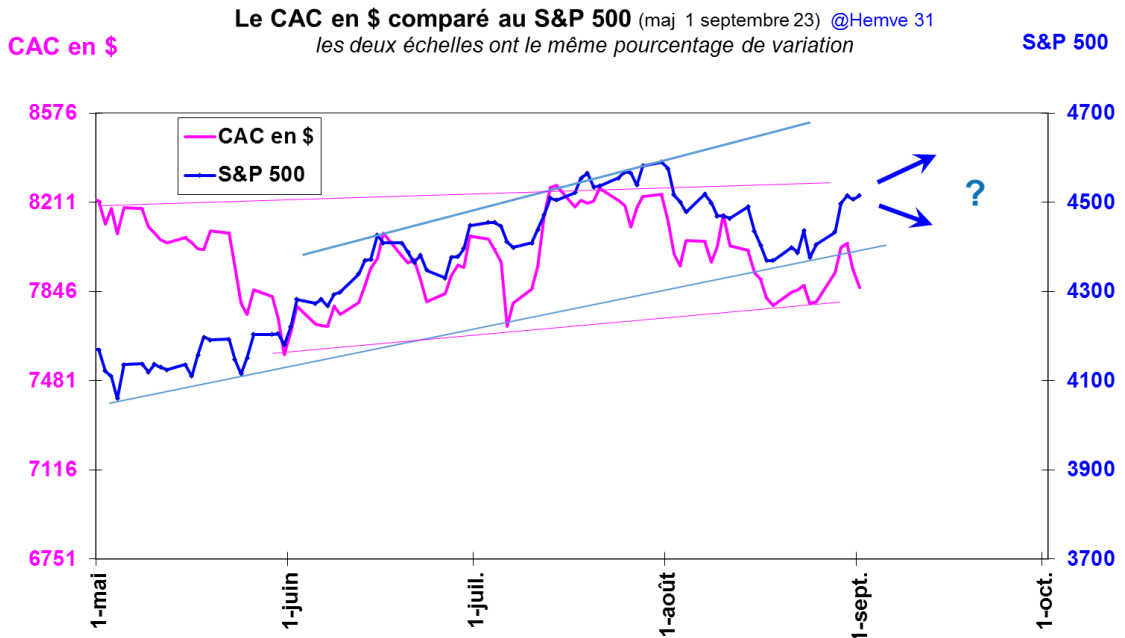
Les liquidités mondiales ont du mal à se replier



Seulement un tiers de l'accroissement « Covid » est réduit. Reste autant à réabsorber pour revenir au niveau 18 Mds \$ (niveau de 2020, augmenté de la croissance). C'est donc encore 18 mois de réduction monétaire. Une réduction des crédits. Les citoyens et les états doivent diminuer leur consommation à hauteur de ce qui n'a pas été produit.

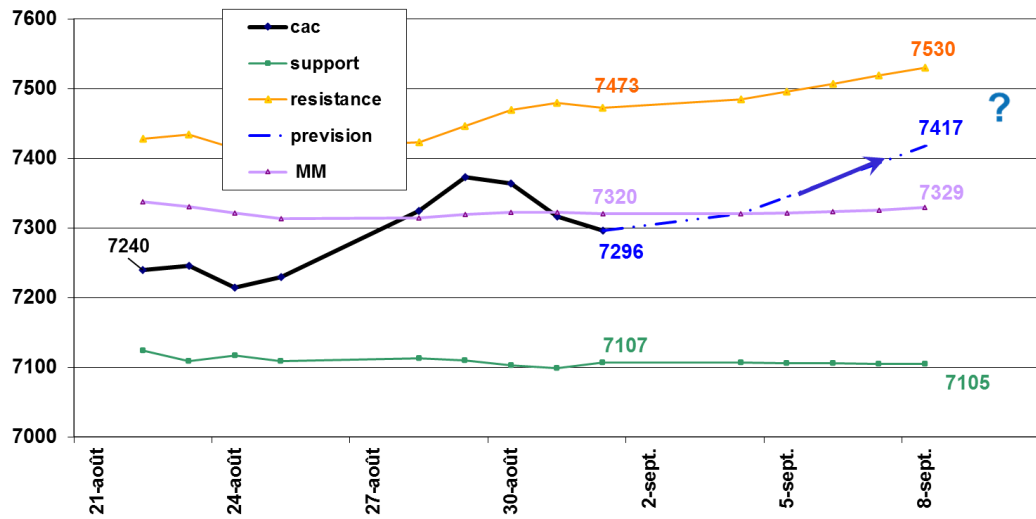
La semaine en bourse :





La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 1 sept 23) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end.
Hemve 31