

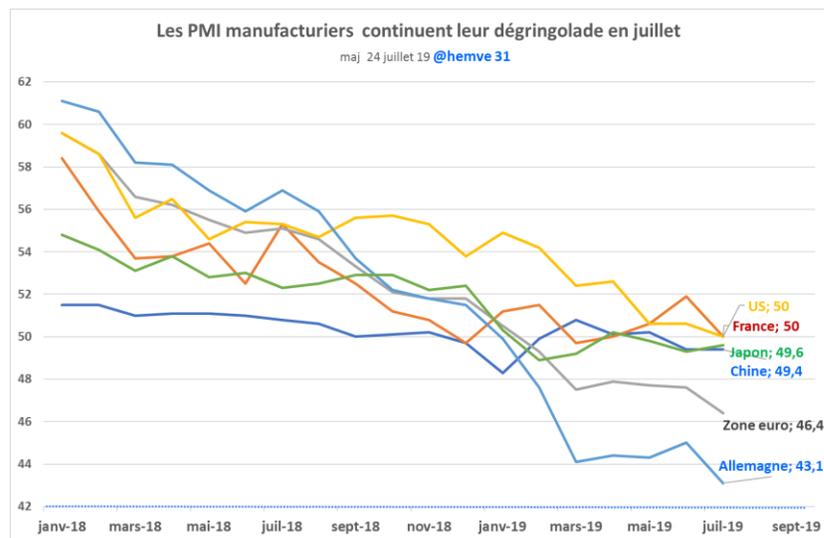
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 30, 27 juillet 2019) © Hemve 31

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

**La production manufacturière de la zone euro continue de s'effondrer,
Forte augmentation du chômage en juin,
Les banques centrales soutiennent les indices.**

Les PMI manufacturiers continuent leur dégringolade,



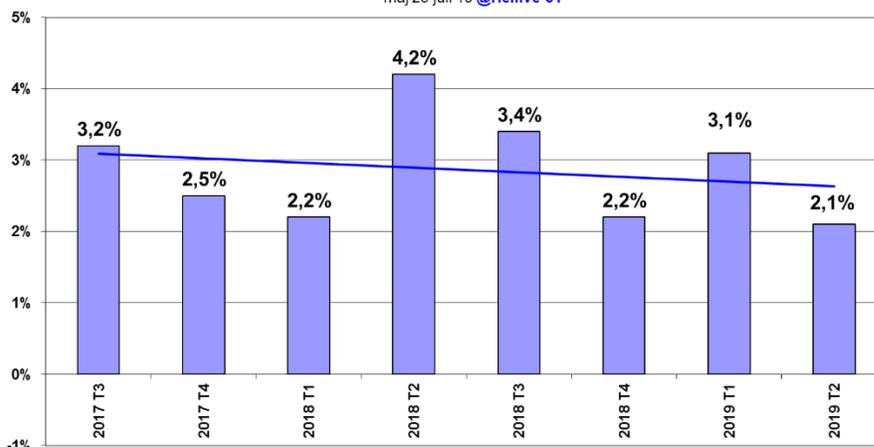
La faute aux exportations qui dégringolent partout dans le Monde. Pourtant la croissance reste bonne aux US, en Chine et en Allemagne grâce à la consommation intérieure. Cette croissance n'est-elle pas en train de courir dans le vide, avec un risque de décrochage brutal ?

Le PIB US fait mieux que prévu

On attendait 1,8% c'est finalement 2,1%. C'est la consommation intérieure qui pousse le chiffre avec une croissance de 4,3%, alors que l'investissement recule de 5,5%. Et les exportations dégringolent de 5,2%. En tout cas la croissance est inférieure au 3% annoncé de Trump.

Croissance trimestrielle aux US en rythme annualisé

maj 26 juil 19 @Hemve 31

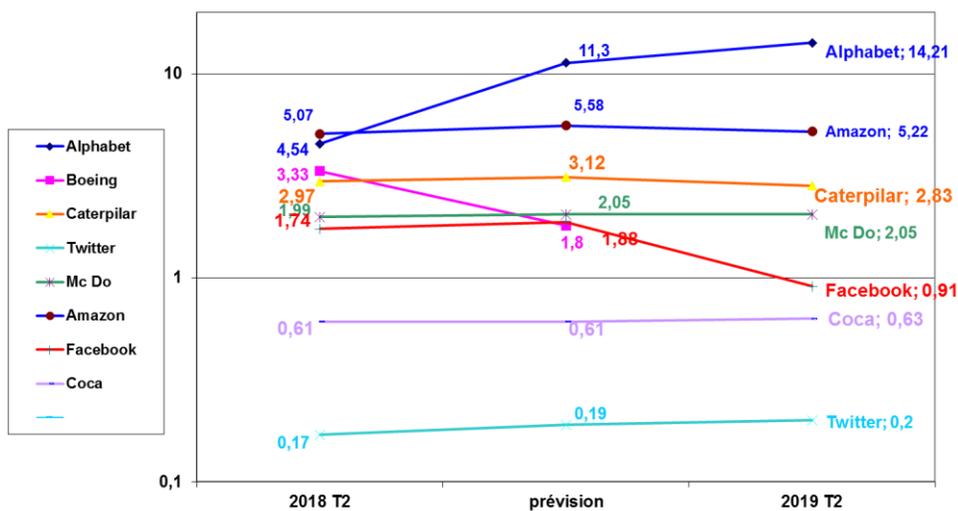


Les résultats du T2 : des hauts et des bas. 60% des publications font mieux que prévu.

Résultats T2 des valeurs du S&P

maj 27 jul 18

en \$ / action



Caterpillar rate les attentes et déçoit, or c'est une valeur de référence de l'activité travaux public



Boeing provisionne 8,74 \$ par action pour le 737 max ; ce qui donne une perte de 5,82 \$ au T2.

Les 737 s'entassent sur le parking de Seattle. Boeing songe à arrêter la production.

Facebook est pénalisé d'une amende de 5 Mds \$, pour la diffusion des données personnelles. Mais rien ne change au modèle. Aujourd'hui Facebook a 1,5 Milliard d'utilisateurs chaque jour et 2, 4 Md chaque mois. Un tiers de l'humanité ! Chaque utilisateur représente 7\$ de revenus

A Paris, les résultats de LVMH sont en pleine forme grâce à la chine. Total fait grise mine

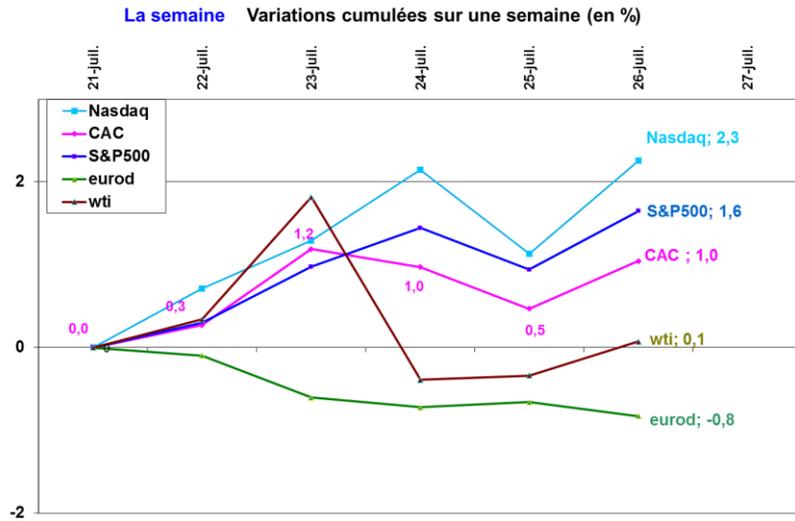
Boris Johnson devient premier Ministre du Royaume uni. Mais il va gouverner avec deux voix de majorité, et de nombreux frondeurs dans son propre parti. Les conservateurs n'ont dégagé aucune majorité pour négocier le Brexit, ni pour un hard Brexit. Il ne reste probablement que la solution de nouvelles élections. Le point d'achoppement reste le rétablissement de la frontière avec l'Irlande du Nord et le « back stop », c'est-à-dire le maintien du Royaume Uni dans une union douanière, avec alignement réglementaire de l'union du Nord, ce qui signifierait l'abandon de toute souveraineté législative et réglementaire

La confrontation entre l'Iran et le Royaume-Uni est une vieille histoire. Histoire qui date du début du siècle à propos du pétrole et de la British Petroleum devenue BP. Nationalisation des champs pétrolifères par Mossadegh en 1953. Renversement du gouvernement iranien et mise en place du shah. Nationalisation en 1979...Soutien de l'Irak dans la guerre Iran-Irak.

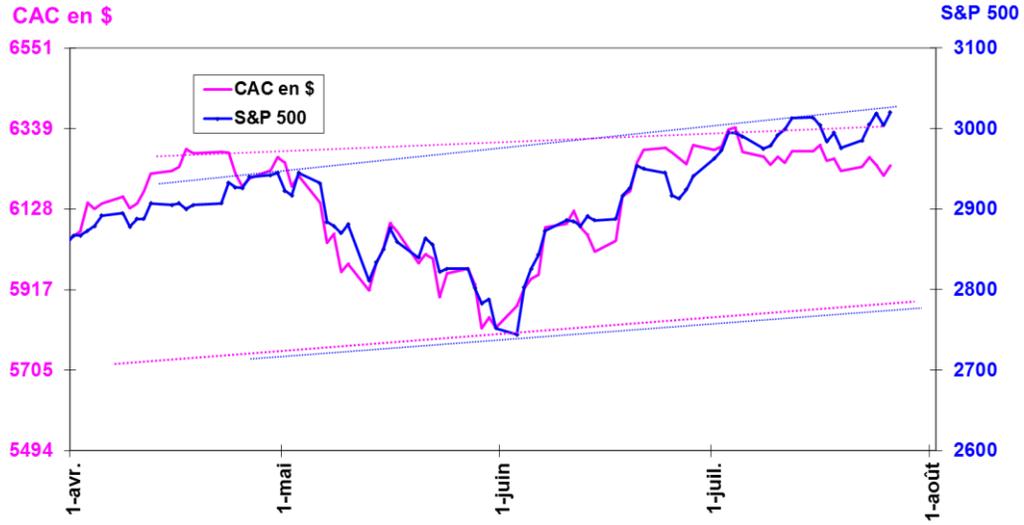
Le pétrole n'a pas autant augmenté qu'il le faisait autre fois face à de telles tensions. Il y a deux raisons à cela : la première une production américaine beaucoup plus importante à 12 millions de barils jour et la capacité de l'Arabie Saoudite augmenter sa production d'un million de barils ; la deuxième une situation économique mondiale qui reste détériorée



La semaine en bourse :



Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 26 juillet 2019) @Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



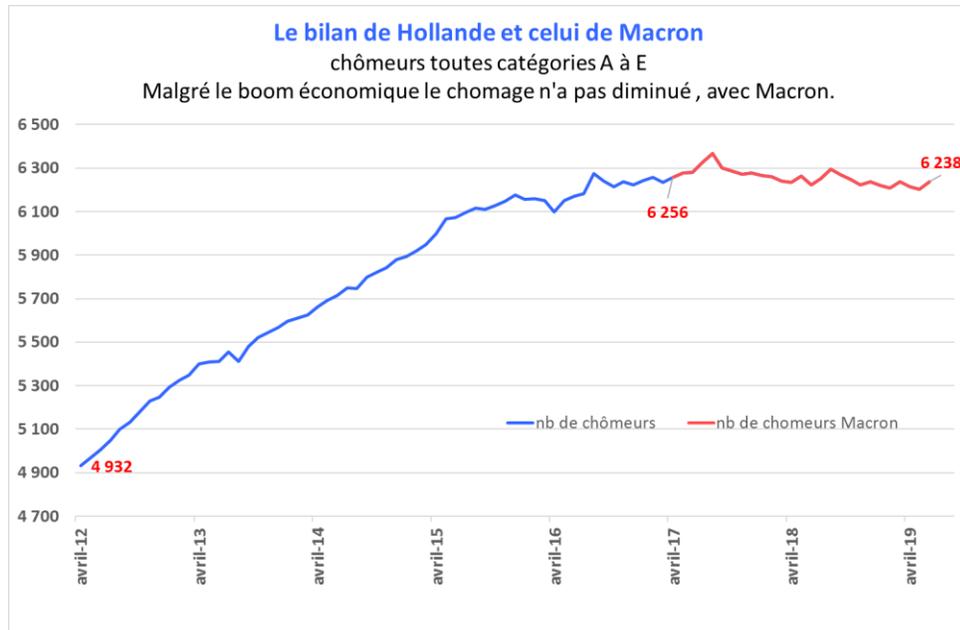
Les taux euro depuis mai 2018 , comparés aux taux US
 Des destins différents ? Pas sûr.

maj 26 juillet 19 @Hemve31



La baisse plus importante des taux de la zone euro fait baisser l'euro

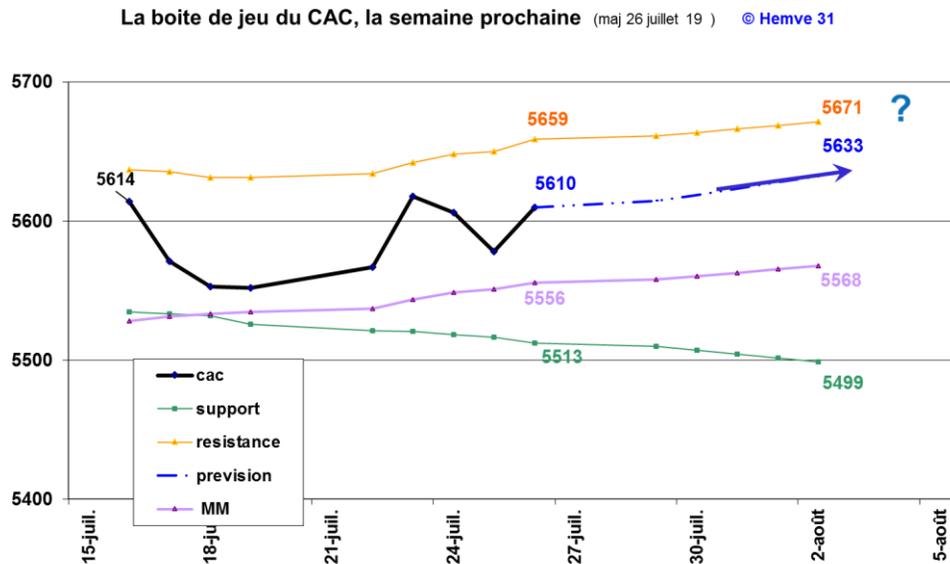
35 000 chômeurs de plus en juin, publie Pôle emploi cette semaine (site officiel de la DARES / Pole emploi). Plus de 6 millions de chômeurs en France. Macron ne diminue pas le chômage qui se retrouve au même niveau qu'il y a deux ans.



On ne peut pas régler le chômage à cout de communication. Il faut prendre des vraies mesures : prendre les mêmes règles que nos voisins qui ont supprimé leur chômage. ; Ce n'est pas la récession qui se profile qui va améliorer la situation. Macron, comme Hollande va jouer sa réélection sur le chômage.

La semaine prochaine

Les marchés attendent une baisse des taux de la FED le 31 juillet : 25 pts de base



Des marchés soutenus par les banques centrales. Ce n'est pas très brillant. On préférerait une situation économique meilleure.

Soyez prudent.

Bon Weekend et bonnes vacances

Hemve 31