

Le CAC vu de Nouillorque

Sem 17, 24 avril 2021) © Hemve 31

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

L'écran de fumée vert de l'Europe.

L'écran de fumée vert de l'Europe.



Les pays européens veulent faire croire qu'ils sont vertueux pour le climat. La France prétend baisser ses émissions de CO2. Le Haut conseil du climat a publié que la consommation des Français n'a pas baissé d'un petit pourcent ses émissions de gaz à effet de serre, depuis 25 ans. Les Français remplacent simplement les activités le plus polluantes par des importations qui polluent ailleurs sur la planète.

L'Europe va faire mieux, en imposant que **30% des dépenses européennes soient vertes**. Cela demanderait une réforme de l'agriculture. Mais il n'en n'est pas question.

L'Europe va classer les dépenses en 3 catégories, suivant le contenu vert : 0%, 40%, 100%, en arrondissant au niveau supérieur. 1% devient 40% ! 41% devient 100%. La com est plus importante que le contenu. En raisonnant ainsi, l'objectif de communication sera rempli, mais la planète un peu moins verte.

L'objectif, c'est d'éloigner un peu plus les jeunes des politiques européens. Au moins Trump n'avait pas cette hypocrisie.

L'Europe récidive avec la finance durable.

La taxonomie verte européenne va appauvrir les Etats, sans diminuer le réchauffement

La taxonomie verte est un projet européen qui vise à créer une classification européenne définissant les activités qui peuvent être considérées comme durables.

Les états membres devront l'intégrer dans les futures normes, fin 2021. Aucun consensus politique n'existe sur les mesures. La Commission fixera des objectifs juridiquement

contraignants, comme elle le fait sur les énergies renouvelables dans le mix énergétique (55% à l'horizon 2030), sans tenir compte des émissions réelles par habitant. Seules les activités émettant moins de 100g de CO2 par kWh entrent dans le cadre de la taxonomie verte. Un seuil qui exclut de fait les secteurs liés aux combustibles fossiles solides — tel que le charbon, le gaz mais de manière surprenante, le nucléaire est exclu. Les experts ont estimé qu'il leur était impossible de savoir si « *la chaîne de valeur ne cause pas de préjudice significatif* »

Une activité économique émettant plus de 100g de CO2 par kWh peut être intégrée à la taxonomie verte, si elle vient en remplacer une autre au bilan carbone plus élevé encore !

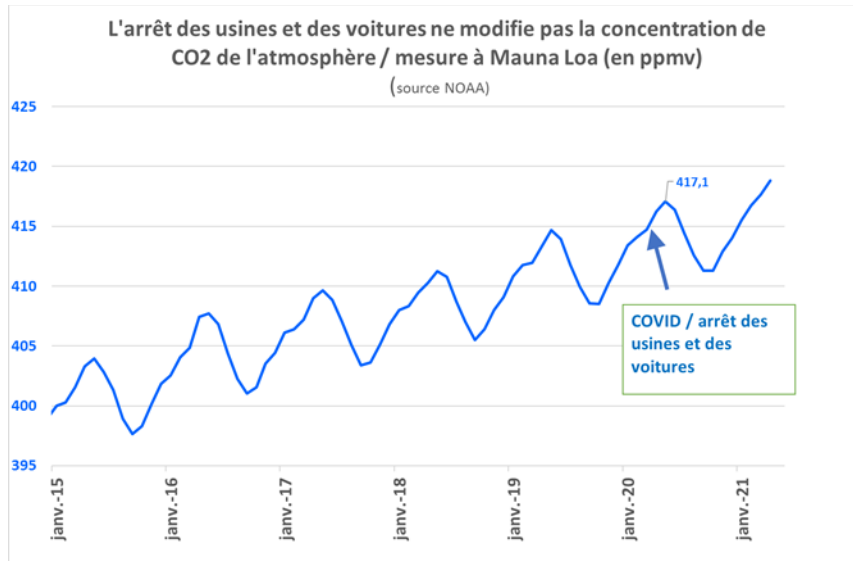
En revanche brûler du bois est considéré comme vert, alors que cette activité contribue plus au réchauffement que le charbon. L'idéologie prend le pas sur les réalités énergétiques. Vous avez compris que le nucléaire de la France est exclu et que l'Allemagne qui émet deux fois plus de CO2 par habitant est considérée comme plus verte !

Les députés européens viennent de voter la réduction de 55% des émissions de gaz à effet de serre, en 2030, (par rapport à 1990). Vont-ils renoncer à prendre leur voiture, ou l'avion pour siéger à Bruxelles ? Sont-ils décidés à faire le déplacement à vélo ?

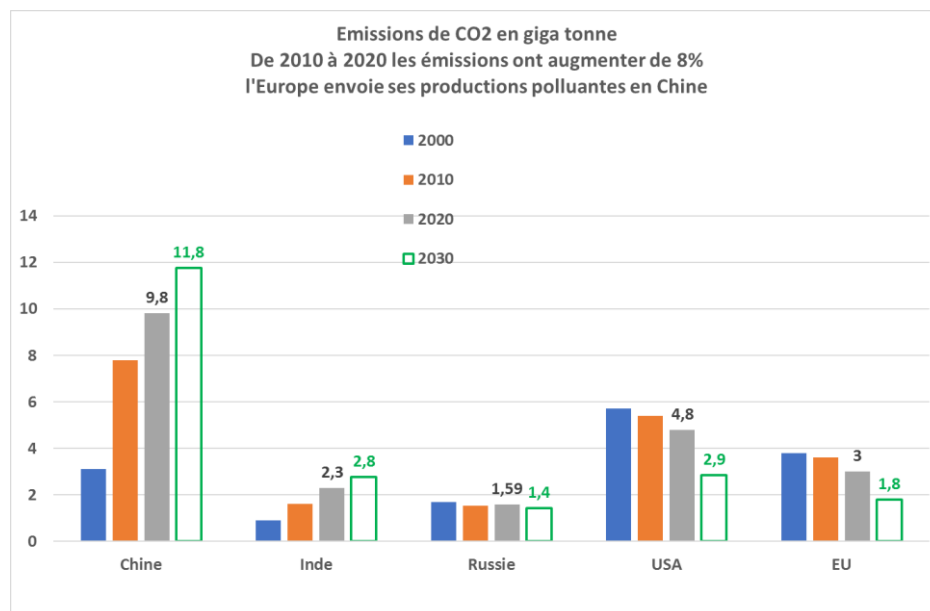
Concrètement, réduire de 40% les émissions de CO2, implique de supprimer l'ensemble de la consommation de charbon (14% de l'énergie consommée) et augmenter l'éolien/ solaire à 30% ou faire appel au nucléaire ; la perte annuelle de PIB sera de 10% et 200 Mds d'investissement sont nécessaires. Insupportable pour la Pologne, qui demandera que le reste de l'Europe finance ! Seuls les pays riches peuvent se payer des éoliennes, au rendement intermittent. Même la France fait appel au charbon allemand pour son électricité, quand il n'y a pas de vent, ni de solaire l'hiver. Evidemment, la Pologne n'a élu aucun député vert européen. De belles discussions en perspective. La première centrale nucléaire ne sera pas opérationnelle avant 2033..Et l'Europe ne veut pas financer aujourd'hui le nucléaire. Il n'y aura donc pas réduction du CO2 au niveau annoncé, par les députés européens, sans la Pologne

Renoncer à 55 % des émissions d'ici 2030, cela veut dire accepter de baisser la température de son logement de 2 degrés. Diminuer ses transports en voiture de la moitié. Renoncer à un voyage sur deux en vacances. Diminuer de moitié le volume de ses poubelles. Renoncer au pavillon individuel et vivre dans des barres d'immeubles. A part les députés européens, qui a envie vraiment de faire ces choix ? L'Etat va-t-il développer des transports en commun hors des grandes métropoles, pour remplacer les voitures qui sont le seul moyen de transport ?

Le paysage dessinée ressemble étrangement à la Corée-du-Nord... avec le réchauffement en plus. Malgré l'arrêt de nos usines de nos voitures, par suite du confinement, la teneur en CO2 de l'atmosphère bat des records. Les causes du réchauffement seraient-elles ailleurs ? Le diagnostic est-il donc défaillant ? Les mesures sont-elles inadaptées ?



Jo Biden organise un sommet sur la réduction des gaz à effet de serre. De la communication pur jus, non étayé. Nous n'avons toujours pas entendu de déclaration sur la suppression des gaz de schiste qui serait la seule mesure intelligente.

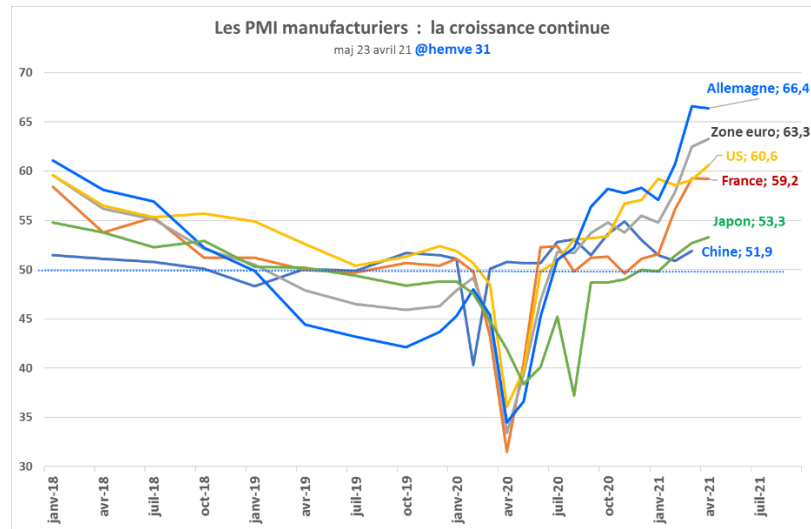


Les USA annoncent baisser de 50% par rapport un point haut de 2005 ; l'Europe de 55% par rapport à 1990. Ceci signifie par rapport aux niveaux actuels, 40% dans les deux cas. Les émergents veulent continuer à se développer. Au total, les émissions ne diminueront pas. L'IEA prévoit un niveau 2021 à 33,4Gt CO2, le même niveau que 2019.

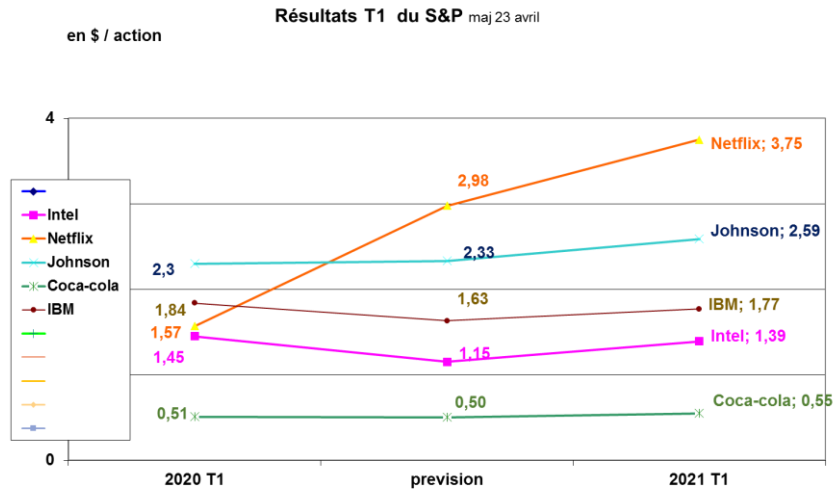
Et si la Chine refusait de fabriquer les produits polluants des européens ? ou bien les taxaient à la sortie ? Dans tous les cas cela implique une baisse de niveau de vie pour tous, sans diminution du réchauffement

Il ne peut y avoir qu'une réponse mondiale face à un problème global.

Les PMI liminaires : la croissance de la zone euro s'accélère



Les résultats du T1 suite



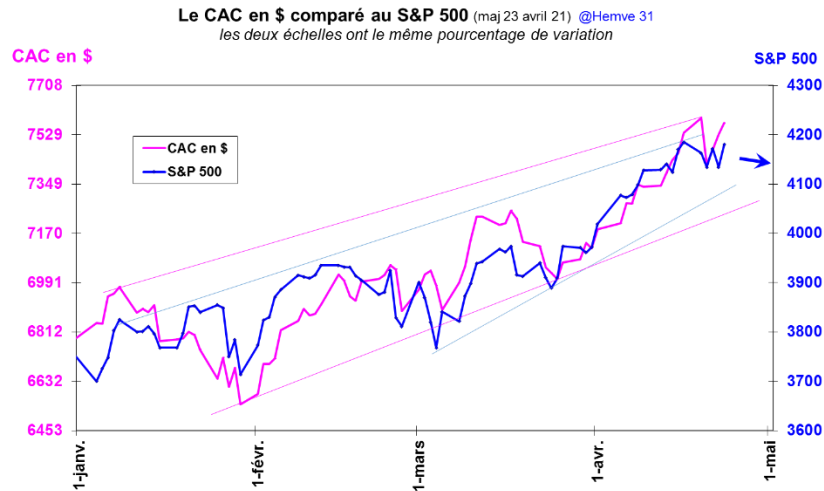
Malgré de bons résultats, Netflix déçoit, pour le nombre de nouveaux abonnés.

Intel fait mieux que prévu. Mais la valeur déçoit. Malgré la pénurie de composants, les marges restent faibles sur des composants bon marché, pour des produits à bas coûts. L'entreprise va devoir investir 20 Mds, pour faire face à la pénurie.

Globalement l'industrie tire mal son épingle du jeu. Il ne suffit pas d'imprimer des billets, pour que l'économie reparte. Seules les banques en ont profité.

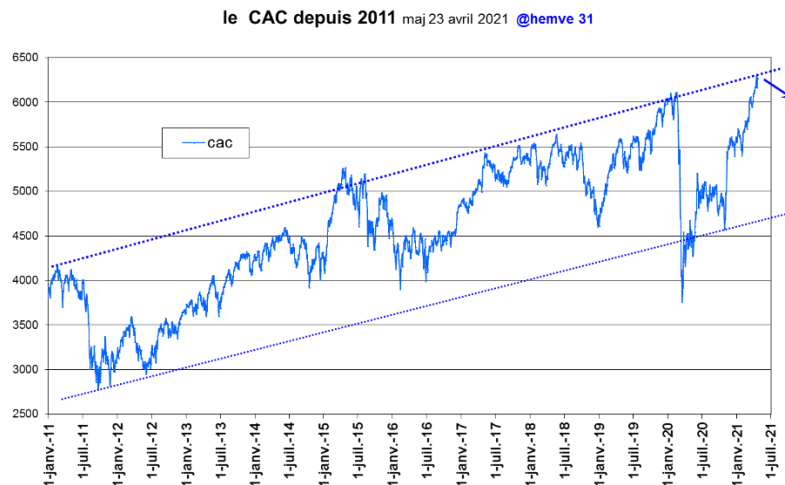
La semaine en bourse :

Biden veut doubler la taxe sur les plus-values à 43,7%. WS fait grise mine. Les boursiers vont pouvoir prendre le maximum de plus-values avec un indice au plus haut .La loi n'est pas rétroactive aux US.



On peut donc s'attendre à un plafonnement de WS , avec la prise des plus-values , sur le plus hauts, avant la taxation .

Paris bute sur la résistance de 2011, malgré le soutien du luxe qui surperforme en Asie

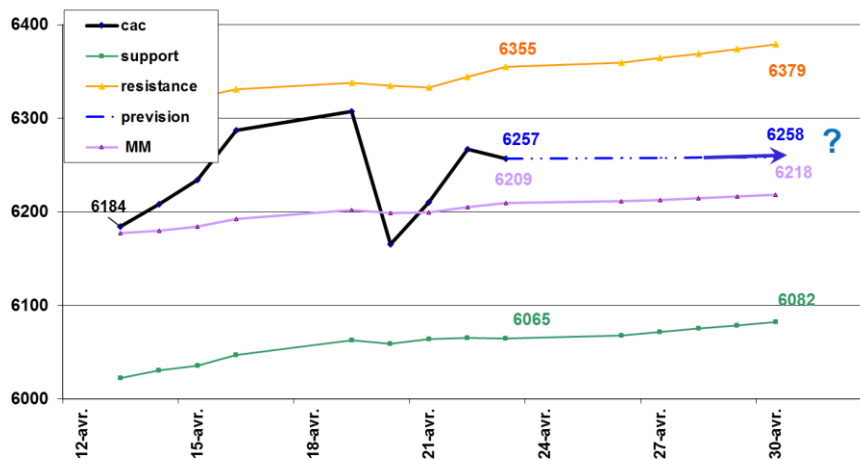


La semaine prochaine :

Une semaine chargée d'indicateurs : Publication des technos, des pétrolières, du PIB US, et plus intéressant la répercussion dans les coûts chez les industriels, de l'augmentation des matières premières et de l'énergie.

Et le sentiment des consommateurs vendredi.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 23 avril 21) © Hemve 31



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.
 Bon Weekend
 Hemve 31