

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 49, 6 déc. 2019) © Hemve 31

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

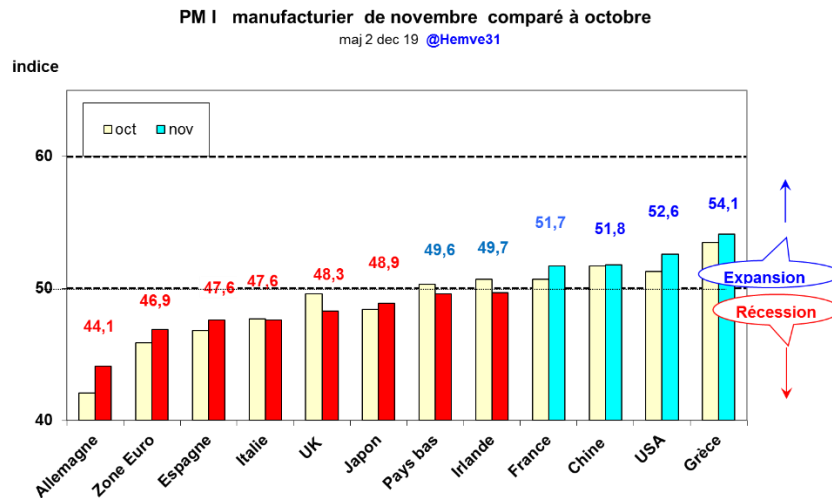
Le retour de Tariff man, Le débat sur les retraites : forte mobilisation.

Le retour de « Tariff man ». Trump ressort l'augmentation des taxes.

Les US répondent aux attaques du Brésil (dévaluation) et de la France (taxe Gaffa). L'espoir de sortir des droits de douane avec la Chine s'évanouit un peu plus. L'heure de vérité c'est le 15 décembre : report de la mise en place des taxes ?

Le yuan redévalue.

Les PMI : espoir de reprise



14 e mois de baisse des commandes à l'export. Stabilisation en Allemagne, mais dégradation en Italie, Irlande, Pays Bas.

L'ISM américain dégringole, alors que le PMI monte. *La différence entre les enquêtes ISM et PMI est la taille des entreprises : ISM enquête sur les grosses entreprises exportatrices ; PMI auprès des entreprises de taille moyenne, plus focalisées sur le marché intérieur*

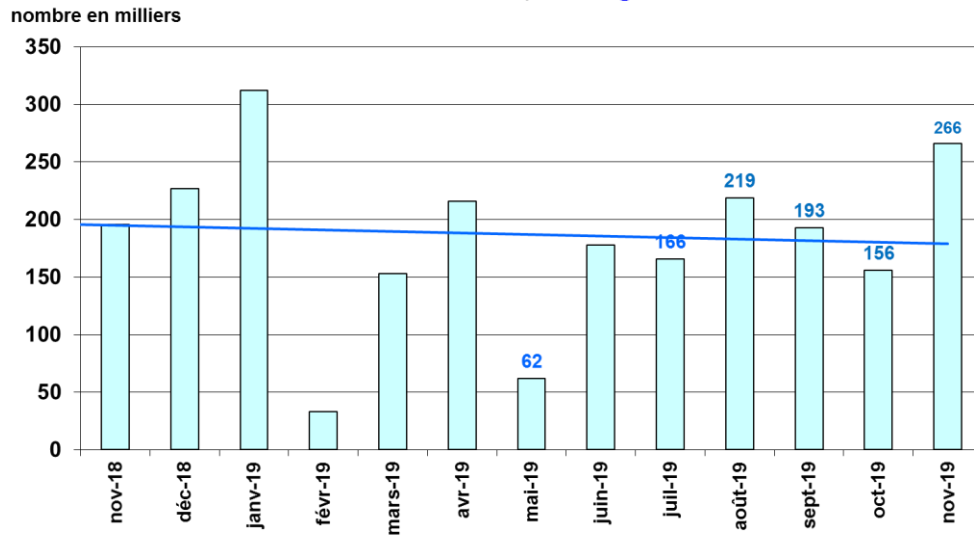
L'emploi américain explose

Des chiffres nettement supérieurs aux attentes. C'est surtout le secteur de la santé qui embauche. Les chiffres des deux mois précédents sont aussi revus à la hausse.

Le salaire horaire moyen annuel augmente de 3,1%

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

maj 6 dec 19 @hemve31

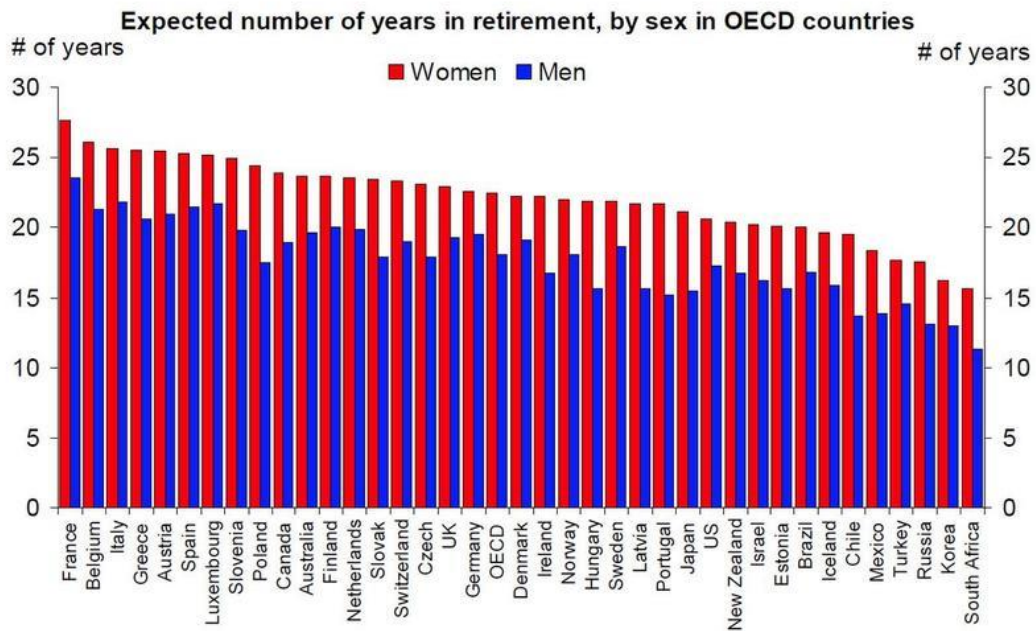


Ces bons chiffres dopent les marchés vendredi.

Le débat sur les retraites : forte mobilisation de l'Education nationale, et de la province

La réforme est anxiogène parce que le niveau de retraite est faible. Plus faible que chez nos voisins, pour un grand nombre

Expected number of years in retirement



Note : Expected years in retirement is life expectancy measured at the age of effective labour market exit for men and women. The latest year is 2016
Source: OECD, DB Global Research

La France a le record absolu de durée de retraite

Le futur projet n'a pas été travaillé. Deux ans de réflexion, 6 mois de discussions, pour quel résultat ? Les modes de transition et les périodes de transition sont passées sous silence. Un holdup est fait sur les caisses excédentaires. Un certain nombre de futurs retraités verraient leurs cotisations fortement augmentées pour des prestations beaucoup plus faibles. Il aurait fallu se limiter à la suppression des régimes spéciaux et augmenter la durée de travail, pour sauver le système. Un régime universel n'est pas un régime uniforme

La retraite doit-elle être un salaire différé, proportionnel aux revenus de la vie active, ou bien la même pour tous, indépendamment de la vie active ? Il semble difficile à vouloir choisir la 2e voie, si tous les autres pays ont choisi la première. De plus cette solution entraînerait inévitablement une retraite par capitalisation. 310 Mds annuel distribué à 16,2 millions retraités donnerait 1594 € mensuel brut (1470 net) par retraité. Et gageons que les cotisations dégringoleraient fortement. En particulier de la part des 2 millions de salariés français à l'étranger. L'augmentation des retraites passe inévitablement par le relèvement de l'âge. Ou des horaires aménagés en fin de carrière.

L'autre alternative au projet gouvernemental, c'est d'établir un régime universel sur la 1ere tranche et un système complémentaire, géré par les partenaires sur la tranche complémentaire. L'Etat prenant en charge uniquement le déséquilibre démographique. Les professions prendraient en compte leur spécificités à partir du moment où elles équilibrent les comptes. Combien de semaines faudra-t-il au gouvernement pour qu'il retire son projet insuffisamment travaillé ? Il va bien falloir mettre fin aux régimes spéciaux très déficitaires. On aurait aimé que les députés qui veulent voter ce texte de loi commencent par se transférer dans le régime général dès janvier 2020 et mettent fin à leur régime spécial très avantageux, pour montrer l'exemple. Les négociations vont porter sur :

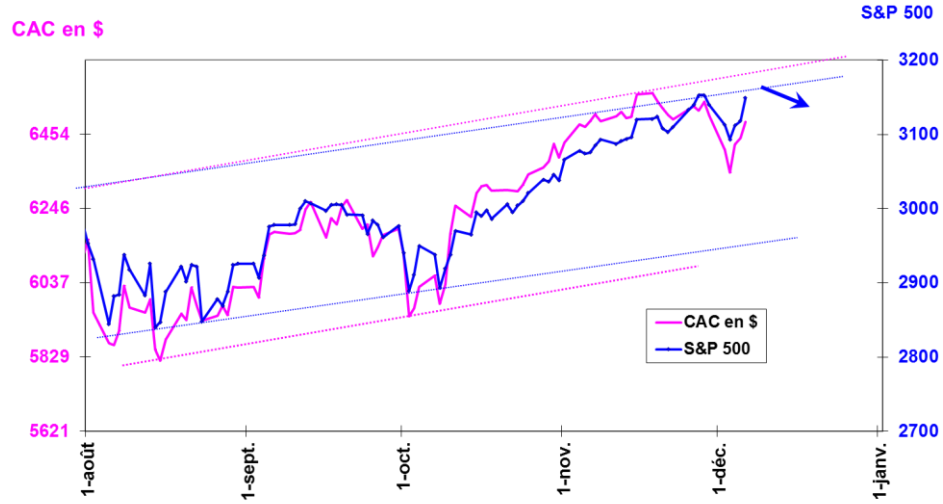
- Le système paramétrique : qui calcule la valeur du point ? Comment ?
- Redresse-t-on la situation financière rapidement ?

Le fond du problème c'est la paupérisation de la France : de moins en moins de pouvoir d'achat. l'Etat qui revendique de gérer la moitié de la richesse française s'en montre de plus en plus incapable. Les ressources humaines sont particulièrement mal gérées dans la sphère publique : pas de visites médicales, peu de formations adaptées, l'autorité refusée aux enseignants, une absence totale de gestion du personnel, et l'incapacité à mettre les priorités... Education et logement devraient être des priorités. Le jour où un enseignant aura le droit de faire sortir l'élève perturbateur de sa classe on aura fait un grand progrès. Le jour où les hôpitaux de Paris qui possèdent 12000 logements à Paris, pourront mettre dehors les 20% de personnes qui n'ont rien à y faire, pour loger ses aides soignantes, on aura fait un grand progrès.

La semaine en bourse :

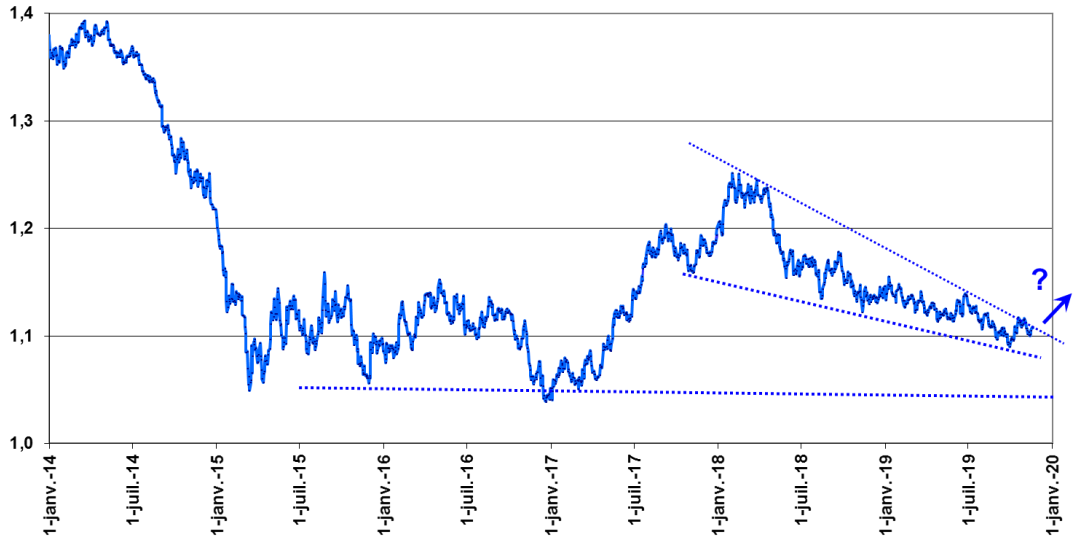
Une consolidation saine

Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 6 dec 2019) @Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Hausse de l'euro. Va-t-il franchir sa résistance ?

l'euro dollar maj 6 dec 2019 © Hemve 31

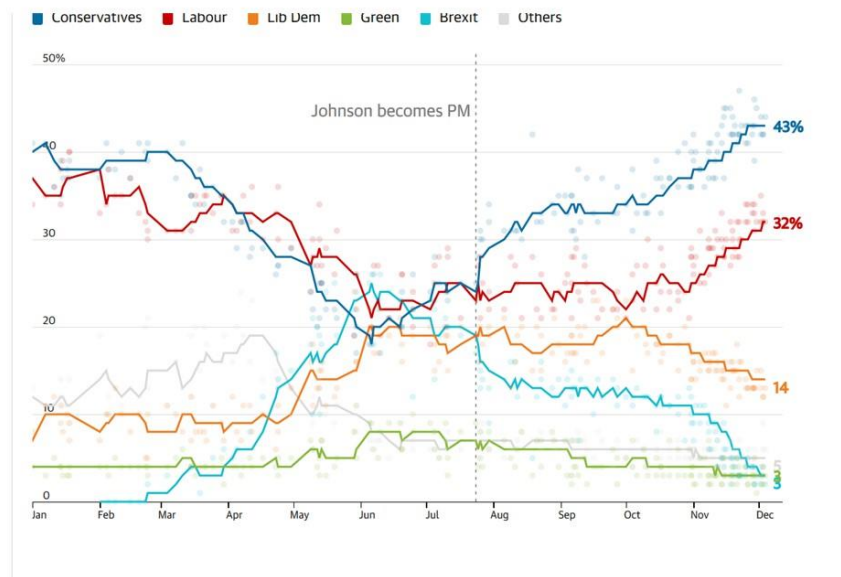


Le pétrole regrippe après la décision de l'OPEC de réduire sa production de 2,1Mb/ jour , jusqu'en mars



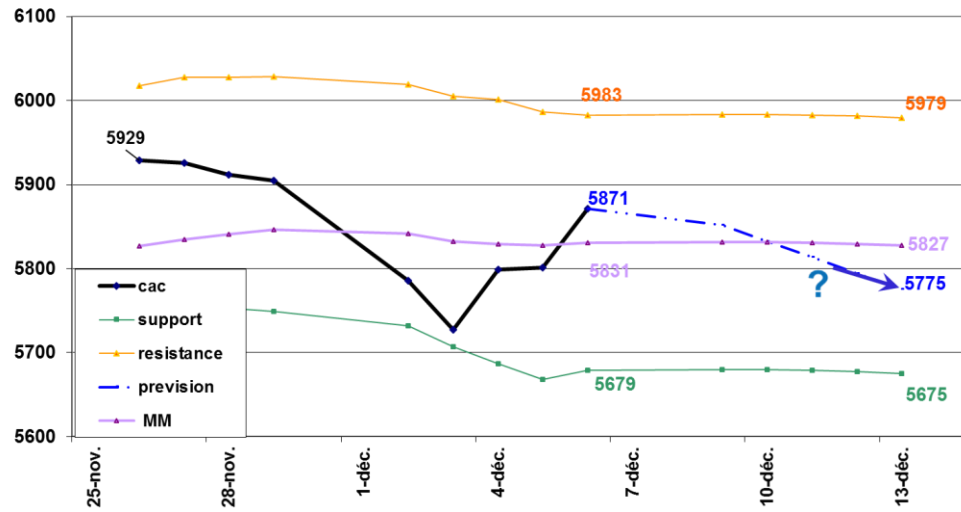
La semaine prochaine :

Elections au royaume uni
Boris Johnson est donné gagnant



La projection en sièges est plus difficile. Johnson aura-t-il la majorité pour le Brexit ?

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 6 dec 19) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31