

## Le CAC vu de Nouillorque

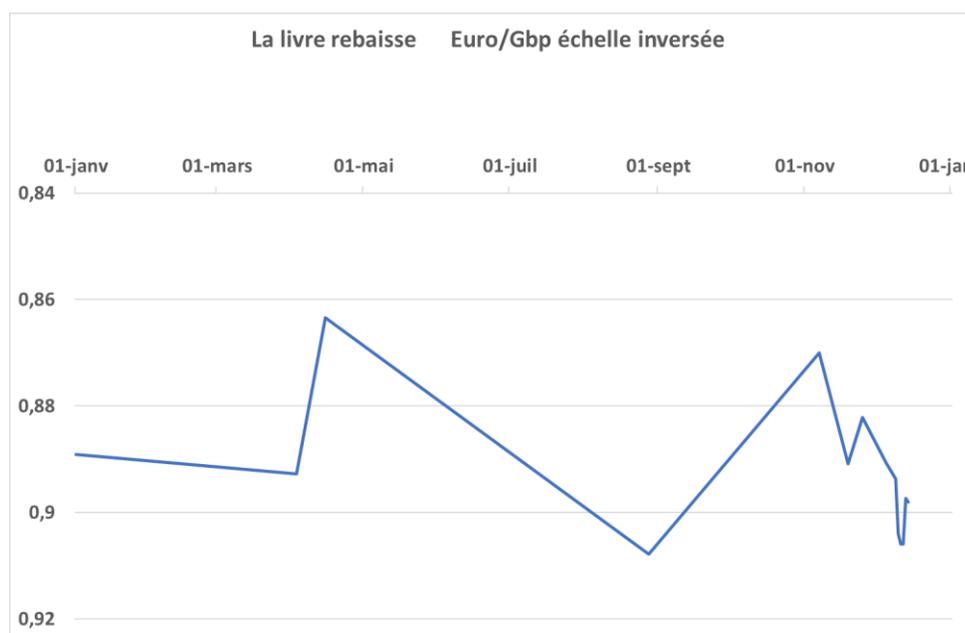
(Sem 50, 14 déc. 2018) © Hemve 31

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

### **Au gré des pourparlers sino américain et du Brexit, Craintes sur la croissance mondiale en Chine et en Europe.**

#### **Vers un hard Brexit ?**

Les rosbeef se rebiffent. Le vote britannique est retardé faute de garantie sur la frontière avec l'Irlande du Nord. Prochaine date le 21 janvier



Les acteurs économistes sont totalement perdus. Ils ne savent pas comment fixer leurs prix de vente pour l'an prochain, au Royaume uni.

#### **Des « pièces jaunes » pour les Gilets Jaunes**

La hausse du pouvoir d'achat des français ne peut pas se faire que par un jeu de bonneteau fiscal. Il faut un autre chemin. Les pièces jaunes ne peuvent qu'avoir un effet court terme ; il est indispensable de s'attaquer aux deux maux français : le chômage excessif et l'âge de la retraite.

Les trois principales erreurs de Macron sont

- D'avoir voulu supprimer la taxe d'habitation, sans financer la mesure.
- De ne pas avoir fait la réforme des retraites en début de septennat

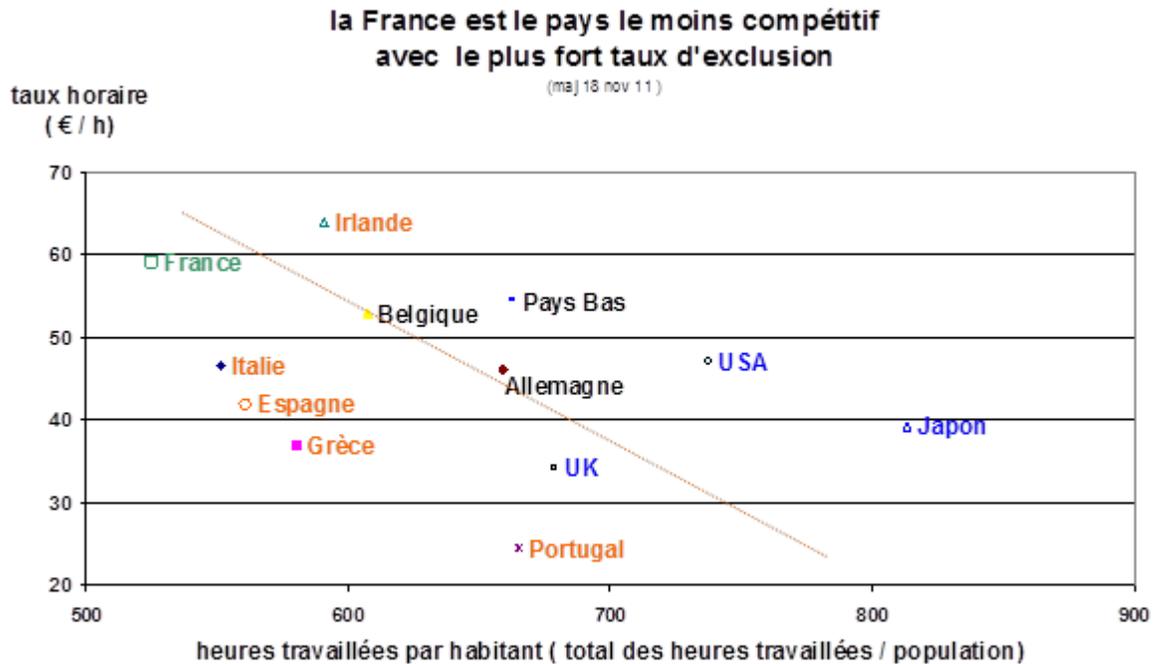
- Faire une transition écologique que les français ne peuvent pas payer.

Les politiques trop loin des réalités quotidiennes ignorent que les français ne peuvent pas changer de voiture, de chaudière et isoler leur maison, le tout en un an. Il aurait fallu étaler la mesure sur 15 ans.

Il faut remettre au travail une partie de la population, simplifier le mille feuilles fiscal illisible, en revenant à un impôt simple sur les revenus encaissés, hors de tout abattement, intégrer l'ISF dans l'impôt sur le revenu, et les aides sociales dans un impôt unique négatif.

Que doit faire Macron ?

Donner du pouvoir d'achat de manière substantielle. Remettre les français au travail. La France est le pays qui travaille le moins. D'où la faiblesse du pouvoir d'achat. Le pouvoir d'achat est faible, parce qu'il y a trop peu de français qui travaillent. Ceux qui travaillent paient pour les autres. Aujourd'hui ils se révoltent.

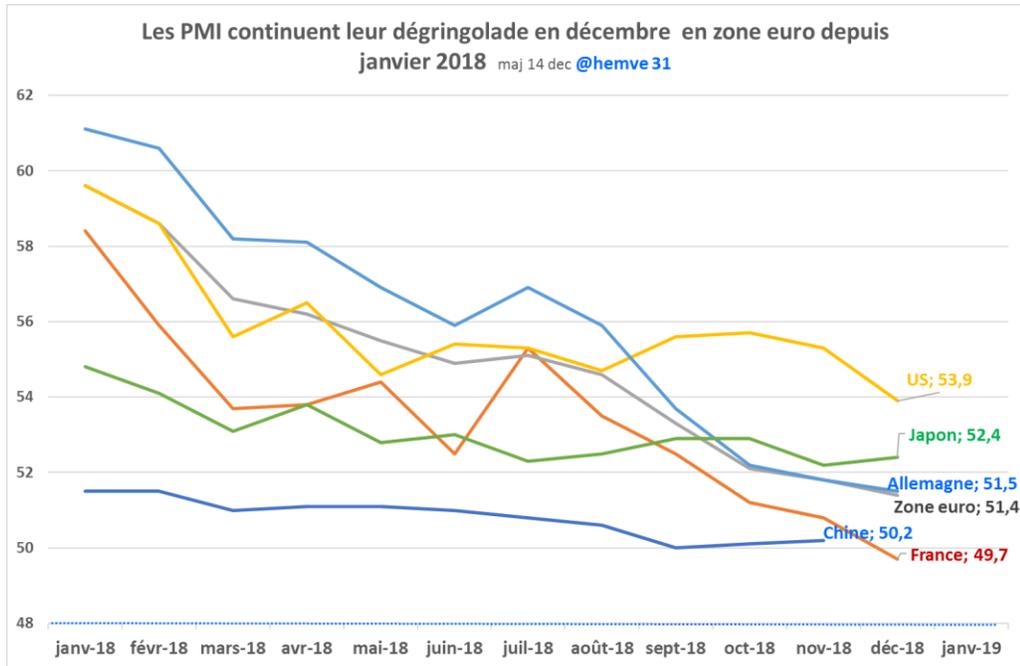


La France travaille 100h de moins que ses voisins, et a les taux horaires les plus élevés. Nous sommes dans un coin. Ma crainte est qu'on continue le bonneteau fiscal et qu'aucune mesure ne soit prise pour ramener le chômage au niveau de nos voisins.

### La semaine en bourse :

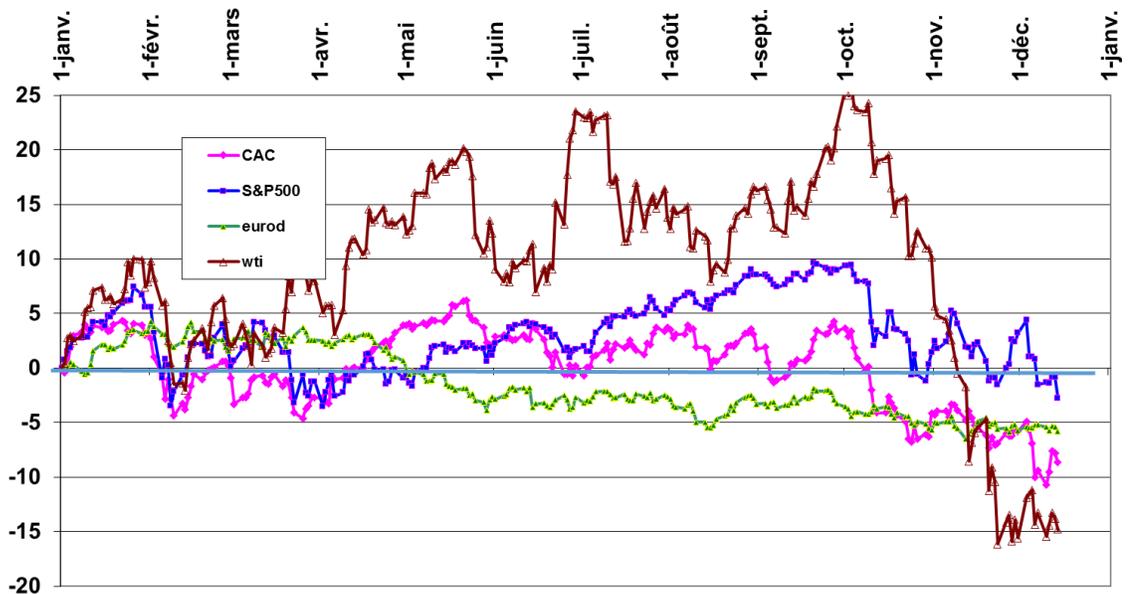
WS au plus bas, depuis le début de l'année, suite aux craintes sur la croissance mondiale (Chine et Europe)

Les PMI, indices manufacturiers, continuent leurs dégringolades en décembre (indices liminaires) : **la France entre en récession** ; les US dégringolent. La Chine et l'Allemagne se rapprochent de la récession

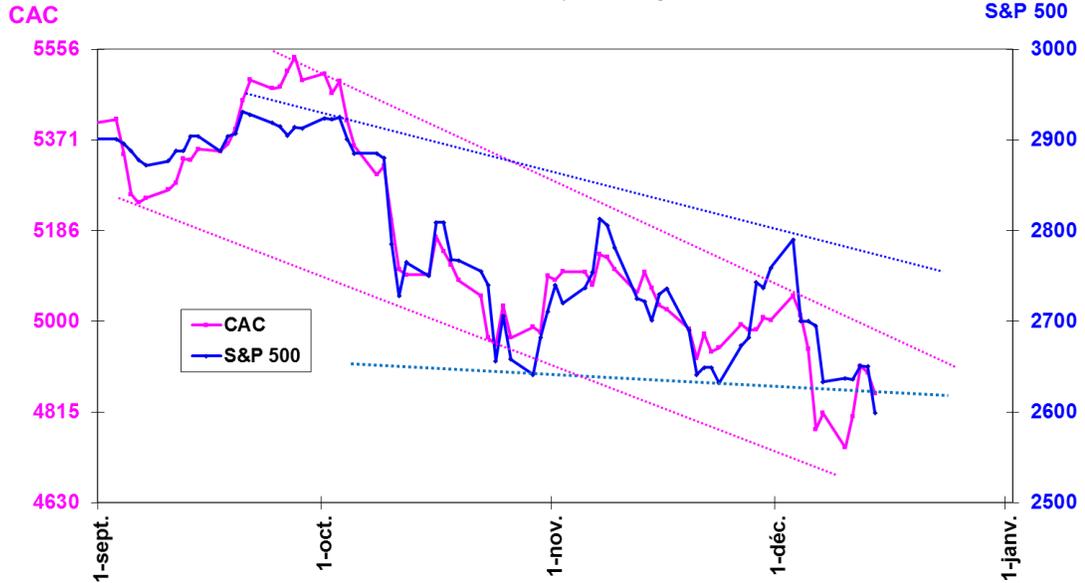


WS sanctionne.

Variations cumulées depuis 1 janv 18 (en %)

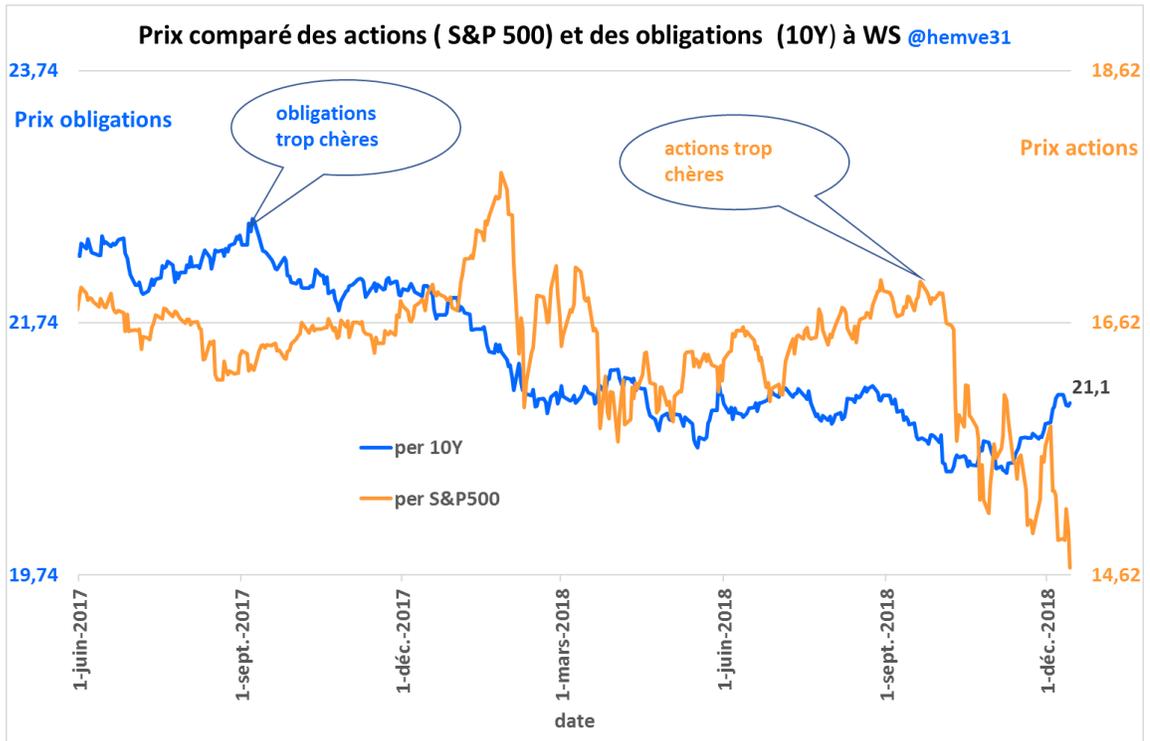


**Le CAC comparé au S&P** (maj 14 dec 18) © Hemve 31  
*les deux échelles ont le même pourcentage de variation*



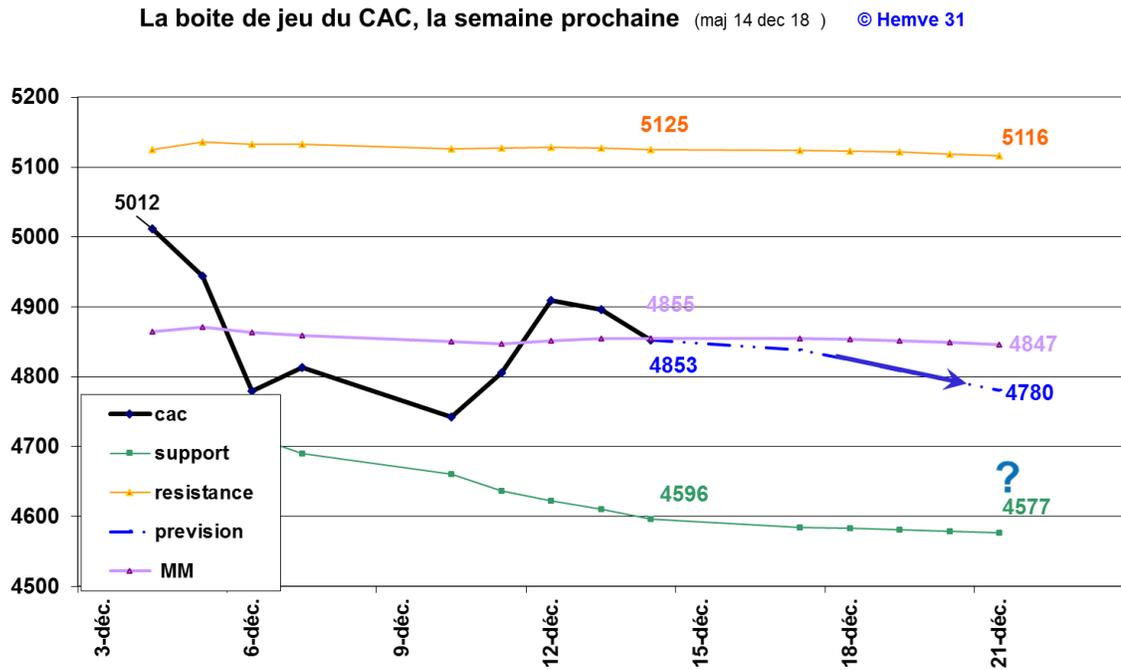
La photo de la semaine : le PIB américain vu par Jean Michel Basquiat à la fondation LVMH

**Quelle stratégie adopter ?**



Les actions sont particulièrement bon marché. ou alors les marchés anticipent une récession plus forte que celle inscrite dans les indicateurs économiques

### La semaine prochaine :



Soyez prudent.  
Bon Week end  
Hemve 31