

# Le CAC vu de Nouïllorque

Sem 36, 6 sept 24 © Hemve 31

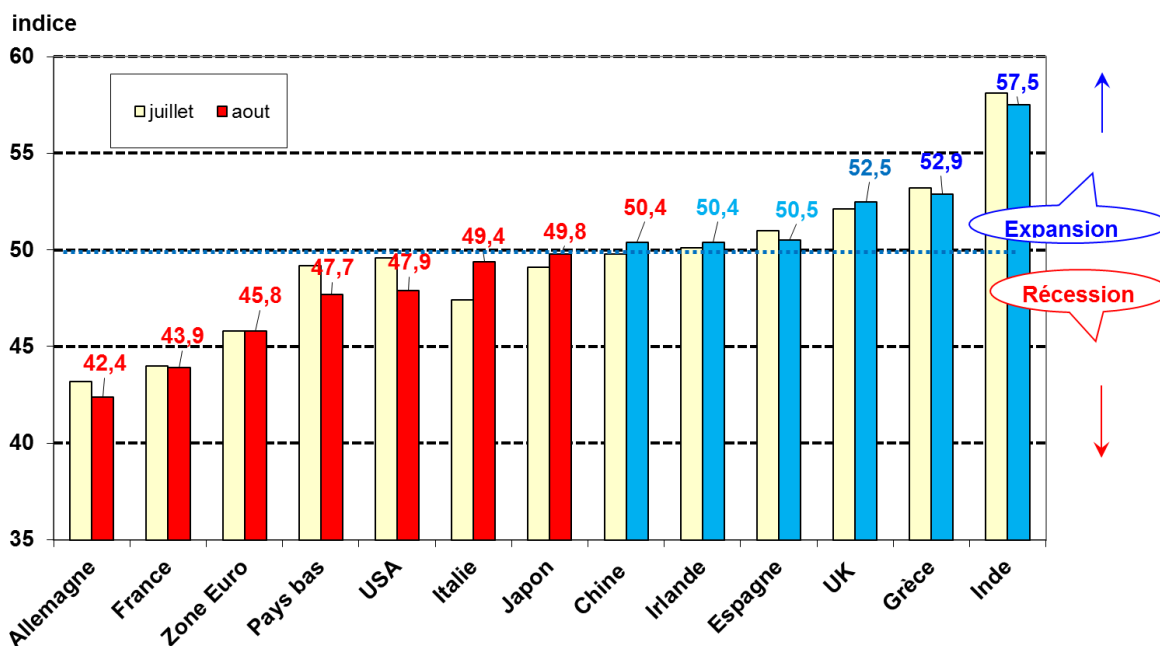
Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

## Une rentrée sous tension/ L'économie mondiale recule.

### Les PMI manufacturiers

Un fort recul en RFA et en France. Mais aussi aux US. Ces mauvais chiffres font craindre un remploi économique dans le monde.

PMI manufacturier d'aout comparé à juillet maj 2 sept 24 @Hemve31



### Le mauvais indice américain fait plonger les bourses mondiales.

La France peut-elle se montrer généreuse avec l'argent public lorsque l'activité économique et donc les recettes de l'État se contractent. Un déficit public supérieur à 5,6 % est prévu en 2024.

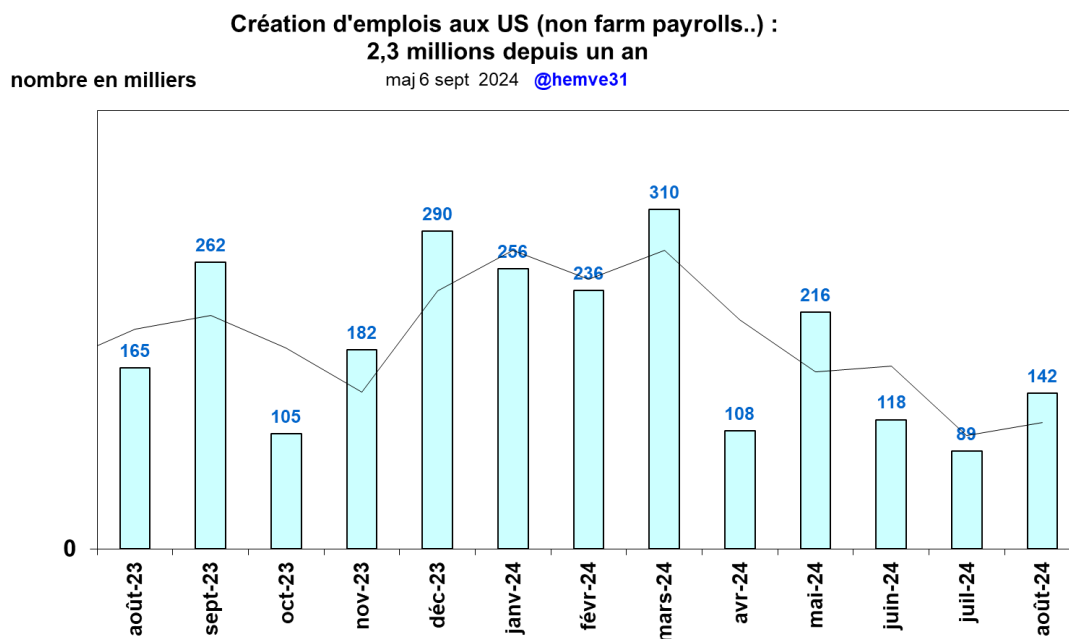
### L'emploi américain confirme la chute de l'économie :

142 000 emplois créés. Les marchés anticipaient 160 000. Les deux mois précédents sont revus fortement à la baisse. Le dernier trimestre ne crée que la moitié des créations des trimestres précédents.

Le salaire horaire grimpe de 0,4% en mensuel et de 3,8% en annuel.

La construction et la santé embauchent. Le secteur manufacturier débauche fortement.

Ces mauvais chiffres ouvrent la voie à la FED pour baisser ses taux.



## La France, 51 jours sans gouvernement

Les Français n'ont pas voté simplement pour voir une espèce de bal où chaque jour des gens se présentent pour dire qu'ils sont meilleurs que le voisin. La réalité, c'est qu'ils ont demandé du changement, des ruptures avec la politique qui était conduite pendant sept ans par Emmanuel Macron et son équipe.

Il existe aussi une faute originelle : la réforme des retraites. La barrière d'âge apparaissait parfaitement inutile comme le déclarait la CFDT. Il est urgent de revenir uniquement à la durée de cotisation de 43 ans sans tenir compte de l'âge.

Dans la constitution, le rôle du président est de « nommer » le Premier ministre, pas de « le choisir ». Les Présidents précédents en cohabitation n'ont pas choisi Chirac, Balladur ou Jospin

L'équation politique à laquelle se heurtent Emmanuel Macron et tous ses « consultés » se révèle en réalité très simple. Il ne peut pas y avoir de majorités ni de « stabilité institutionnelle », avec un double cordon sanitaire, l'un contre le RN, l'autre contre LFI.

Finalement, c'est le RN qui a choisi le premier ministre, en annonçant ou pas, la censure du futur gouvernement. Il est devenu le faiseur de roi, et le maître des horloges. Michel Barnier devient l'heureux élu. Va-t-il être le Biden français ? Tout va dépendre de l'équipe qui l'entoure et de son programme.

La dette abyssale de l'État prévue en 2025, 6,5 %, impose la soupe à la grimace. Ce que va se refuser d'établir le nouveau gouvernement. Quel qu'il soit. Tout est réuni pour créer une grave

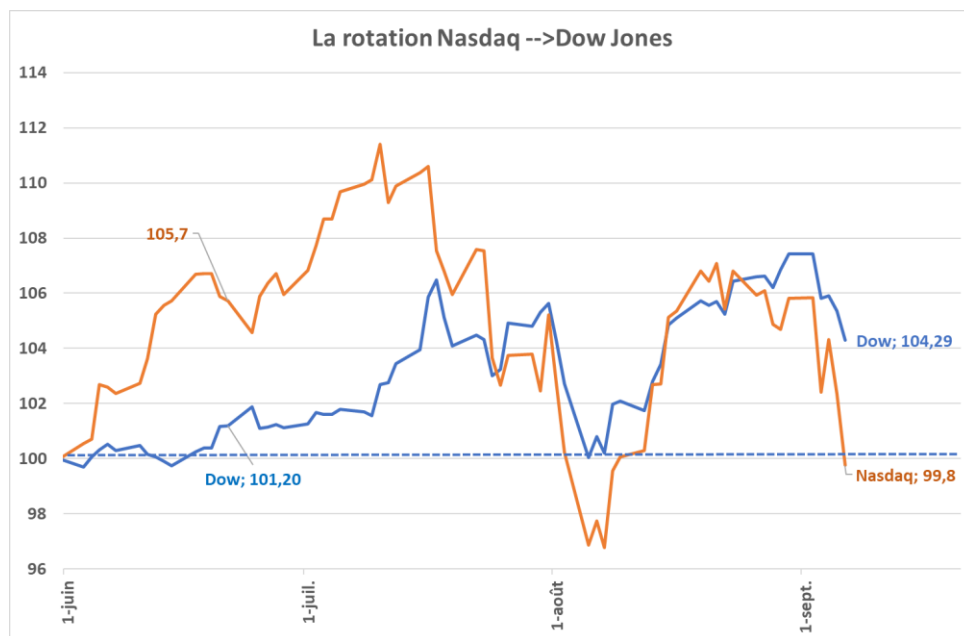
crise financière avec des taux d'intérêt plus élevé et l'Europe qui demande aux mauvais élèves, comme la France en 19e position, de prendre des mesures.

## La semaine en bourse :

### Forte baisse des marchés sur la semaine :

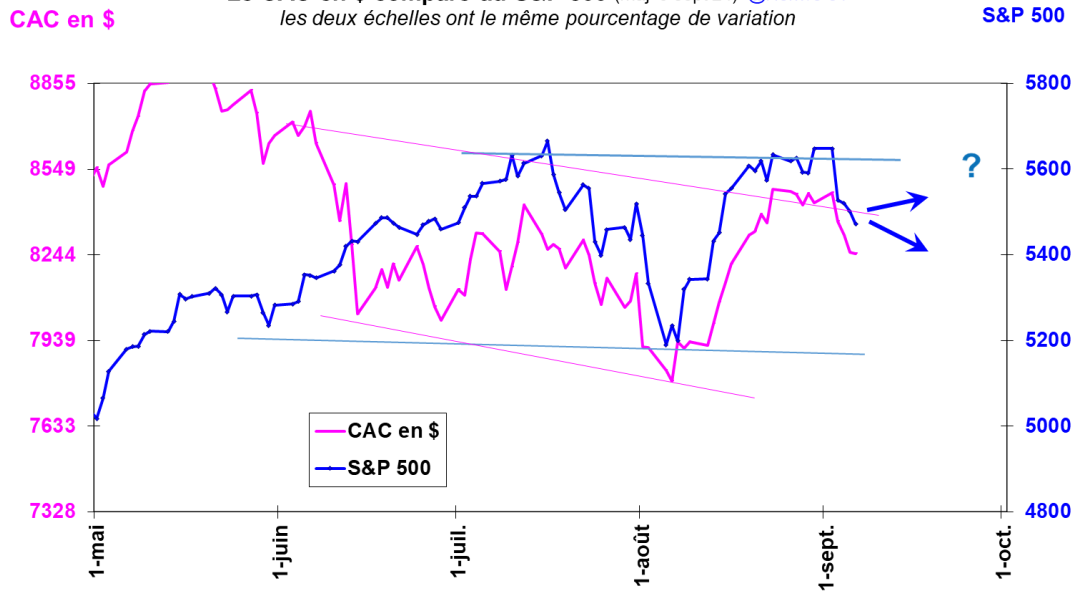
- Le CAC -3,6%
- DOW -2,9%
- Nasdaq -5,7%
- S&P 500 -4,2%

Les technos n'ont plus le vent en poupe. Elles sont lourdement délestées.

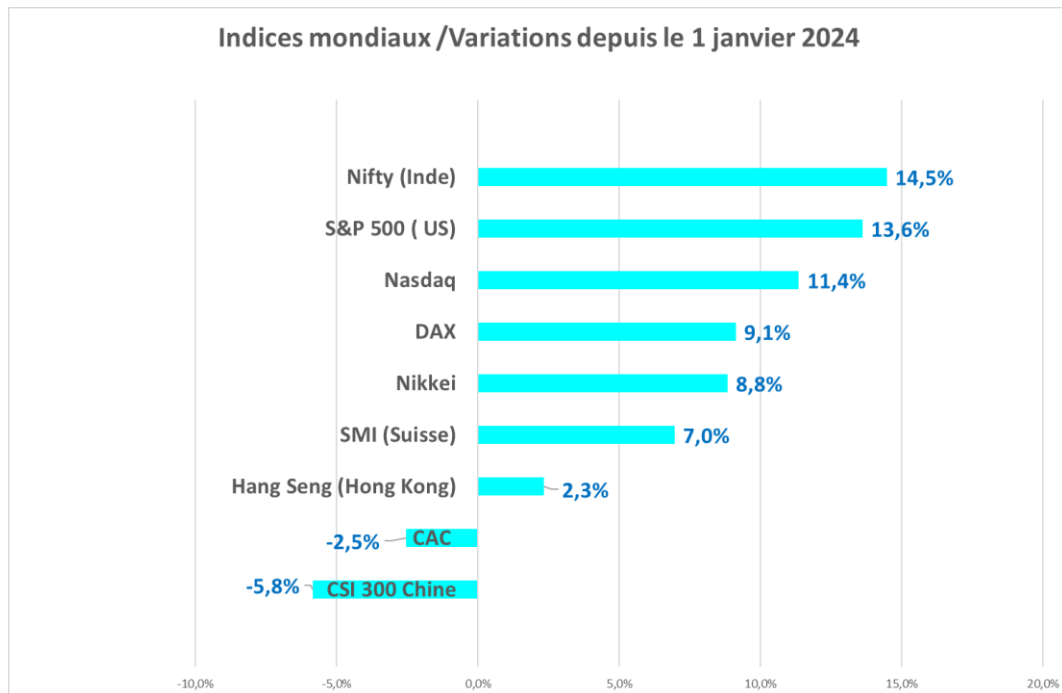


**Nvidia** est attaqué par la justice américaine pour position dominante. La chute de l'action entraîne les technos.

**Le CAC en \$ comparé au S&P 500** (maj 6 sept 24) @Hemve 31  
*les deux échelles ont le même pourcentage de variation*



**Indices mondiaux /Variations depuis le 1 janvier 2024**

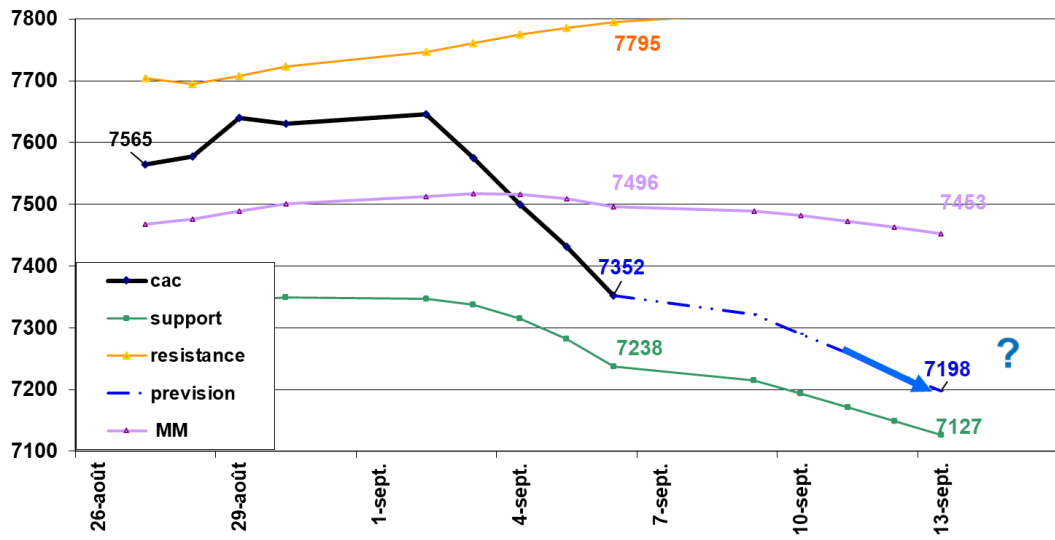


**La semaine prochaine :**

L'inflation américaine le mercredi 11 : le CPI américain va décider le montant de réduction des taux de la FED. la semaine suivante.

### La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine

(maj 6 sept 24) © Hemve 31



Soyez prudent.  
Bonne semaine,  
Hemve 31