

Le CAC vu de Noullorque

(Sem 49, 7 déc. 2018) © Hemve 31

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

Trêve entre les Us et la Chine ? Pas sûr Sur réaction des marchés à la courbe des taux, Le pétrole reprend des couleurs.

Trêve entre les US et la chine

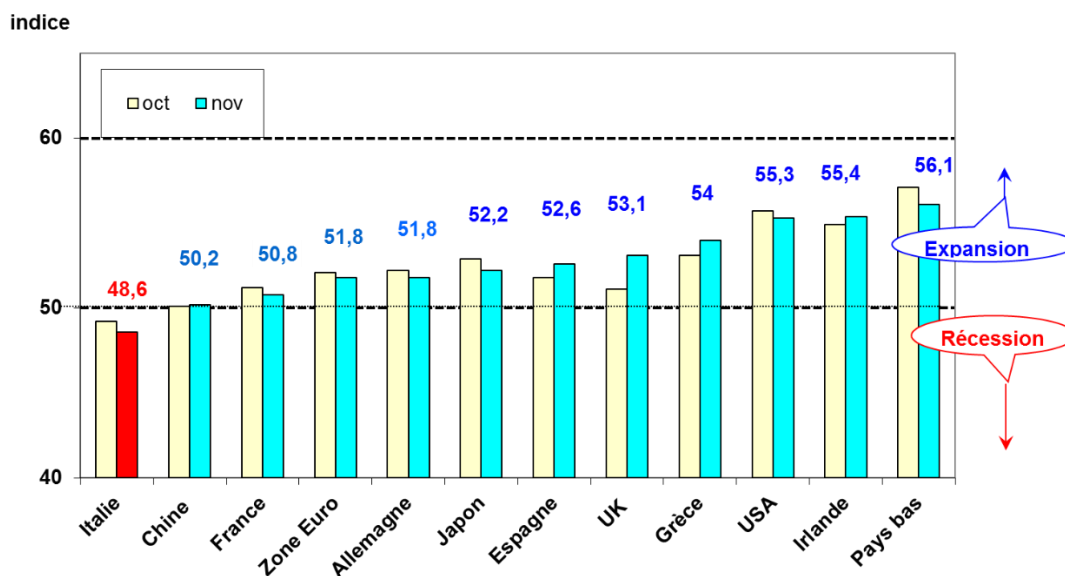
L'augmentation des droits à 25% est reportée de 90 jours. C'est ce qu'annonce Trump lundi main. Mais les chinois ne disent pas le même discours. Les marchés se reprennent mardi.

Les PMI

Détérioration en Italie, stagnation en France. L'Italie entre en récession, suite à la politique de Salvini : la hausse des taux se traduit par moins d'investissement. La France va-t-elle suivre le même chemin ?

PMI manufacturier de novembre comparé à octobre

maj 3 dec 18 @Hemve31



Face à l'incapacité de Macron de réduire la dépense publique par une diminution du chômage et une augmentation de l'âge de la retraite, la hausse du déficit semble inévitable, ce qui va se traduire par une hausse des taux, et donc une baisse de l'investissement.

La colère des gilets jaunes

La révolte des Gilets jaunes s'annonçait inévitable dès l'élection de Macron. On en avait parlé dans ces colonnes. [Hollande saison 2](#)

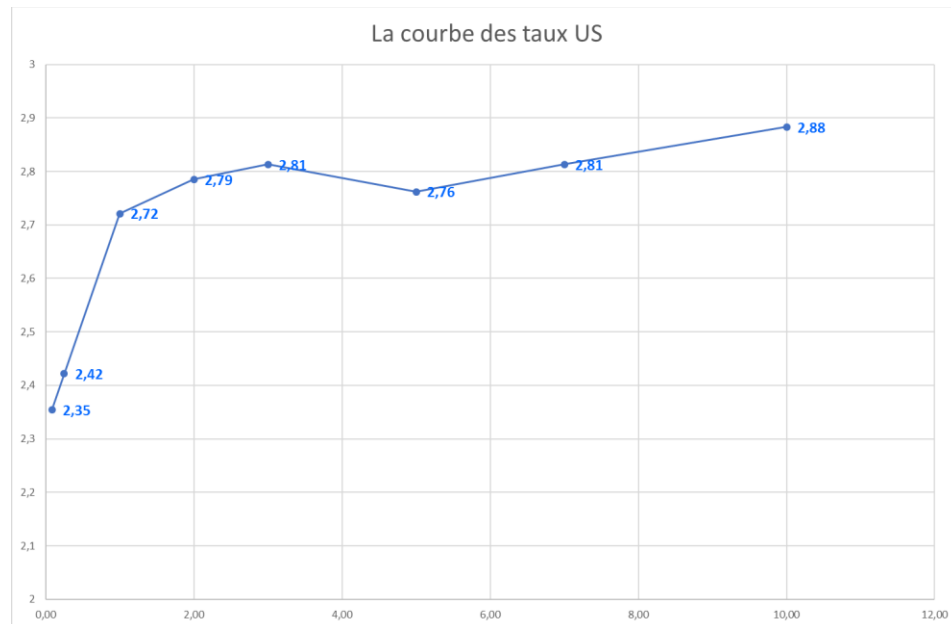
La révolte des Gilets Jaunes s'annonçait inévitable dès le 12 janvier avec la hausse des carburants. On en avait parlé dans ces colonnes [le pouvoir d'achat des français après la hausse de l'essence à la pompe](#)

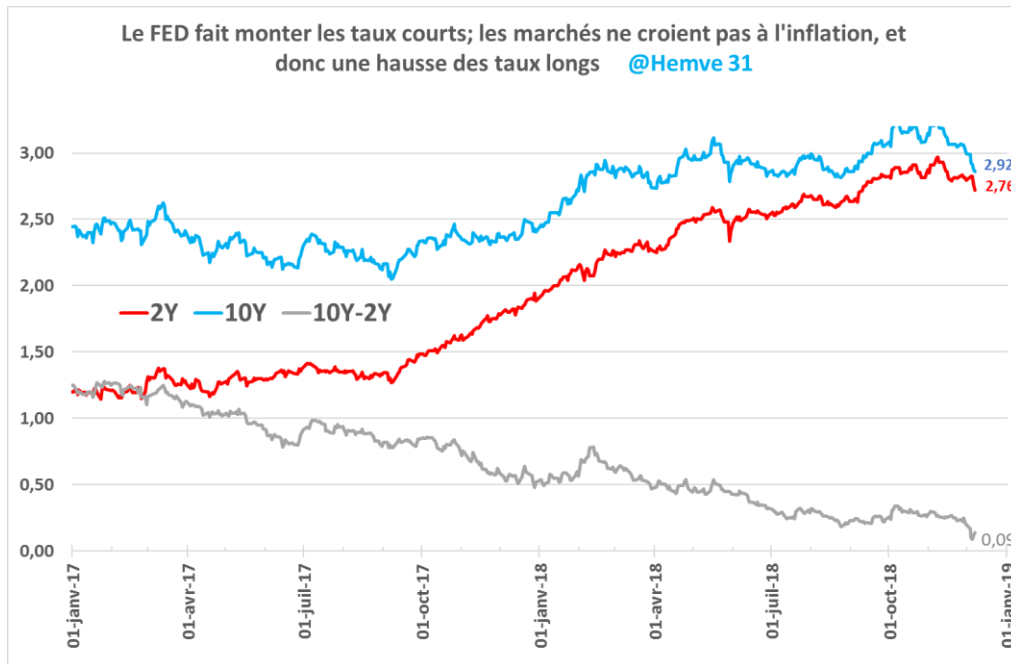
Ce n'est pas tant l'écart de revenus qui pose problème et mais bien le niveau de vie moyen beaucoup trop faible à cause de la préférence pour le chômage et de la retraite accordée beaucoup trop jeune. Le débat n'est pas de créer une guerre civile entre classes de français, Mais de monter le niveau de vie de tous. La France n'a pas les moyens de payer une transition écologique aussi rapide., même en surtaxant les riches.

Les 6 millions de chômeurs sont une violence inacceptable de l'État qui se traduit par la même violence des plus démunis.

La semaine en bourse :

L'aplatissement de la courbe des taux inquiètent les marchés. Ils l'associent à une récession





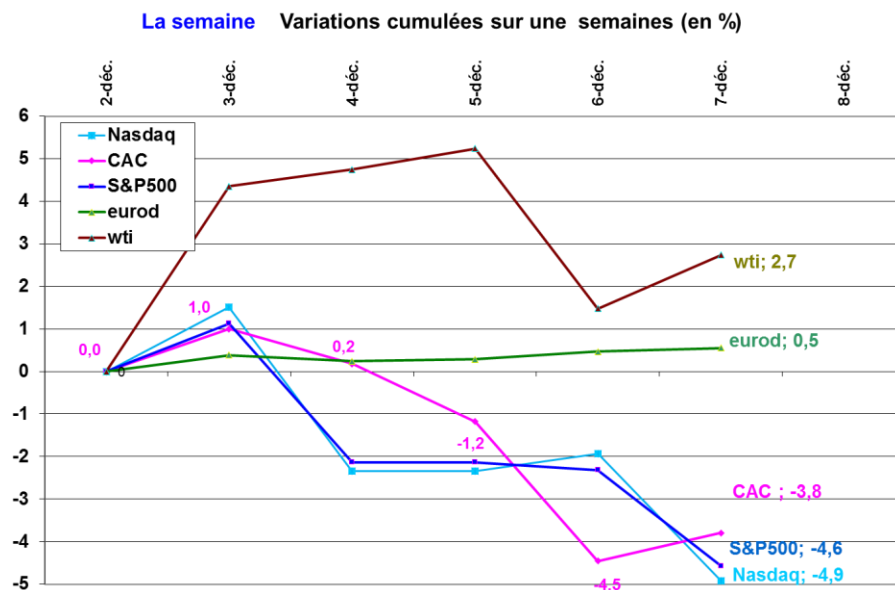
Les banques centrales ont vitrifié les obligations sur la partie longue. L'économie mondiale est en excédent d'épargne, placé long terme ; ce qui fait baisser les taux. Ceux qui misaient sur une hausse des taux doivent se racheter.

Ces éléments pèsent sur les taux longs Mais une courbe inversée ne veut pas dire qu'il y a une récession.

Les bancaires et utilities souffrent. Les valeurs de croissance en profitent.

le marché surréagit.

L'OPEC se met d'accord pour baisser la production de 800 000 b/J. La Russie s'engage sur une baisse de 200 000 b/J. Au total la réduction devrait porter sur 1,2 Mb /j. le pétrole reprend des couleurs.

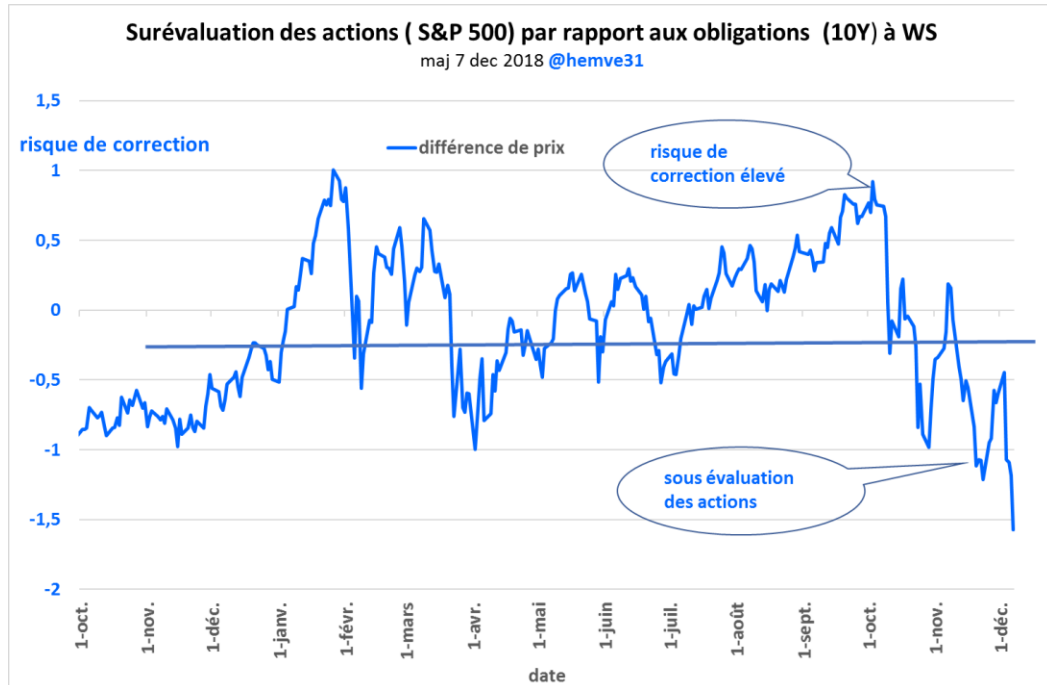


Un mauvais indice de l'emploi. Et Wall street efface les gains de l'année

Quelle stratégie adopter ?

Les marchés sont attentistes :

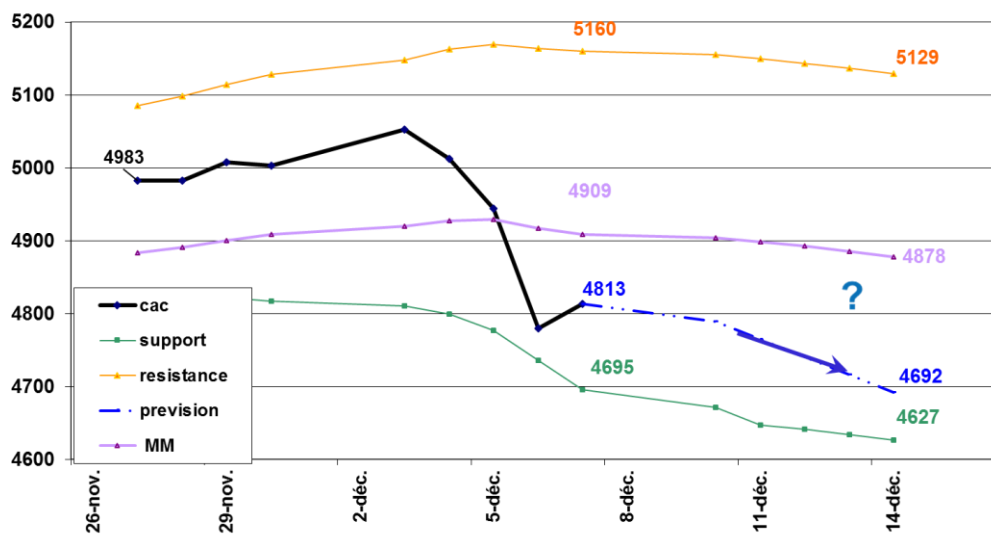
- Vote du parlement britannique sur le Brexit le 11 décembre



La semaine prochaine :

Sans tendance, en attente des pourparlers sino-américains, malgré les bons résultats des entreprises.

La boite de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 7 dec 18) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31