

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 43, 25 oct. 13) © Hemve 31

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

Le CAC est au plus haut de 5 ans, alors qu'on atteint le record absolu du chômage

Il n'y a plus qu'un acheteur sur le marché : la FED

Petite hausse en crabe la semaine prochaine soutenue par les taux et le pétrole

Il n'y a plus qu'un acheteur sur le marché : la FED.

Les actions suivent la tendance de la dette américaine, entièrement maîtrisée par la FED.

S&P 500 et le prix du 10 Y maj 25 oct ©Hemve 31



La baisse des taux, fait monter les obligations et les actions, qui se retrouvent sur évaluées. On va donc rester sur des tendances haussières, tant que la menace du deuxième shutdown ne sera pas éloignée, c'est-à-dire février 2014.

Le CAC est au plus haut alors qu'on atteint le record absolu du chômage. Chercher l'erreur !

La FED crée des liquidités qui ne vont pas dans l'économie réelle. Les banques préfèrent utiliser ces liquidités pour acheter de la dette publique, ou celle des grandes entreprises, réputées plus sûres. Elles ne créent pas de monnaie. Les PME ne peuvent se développer, faute de crédit. Les particuliers, matraqués fiscalement, préfèrent enterrer leur argent dans le fonds de leur jardin. On

parle de plus en plus de leur confisquer leur épargne. La fiscalité devient rétroactive (PEA...). Même les dépôts du livret A reculent massivement d'un Mds € en un mois. Seul l'investissement à l'étranger profite des liquidités. Le CAC y fait maintenant 75% de son chiffre d'affaires. Total va investir 40 Mds \$ dans le plus grand gisement pétrolier au Monde, au large du Brésil (2 Millions de barils par jour prévus). Le CAC est au plus haut alors qu'on atteint le record absolu du chômage.

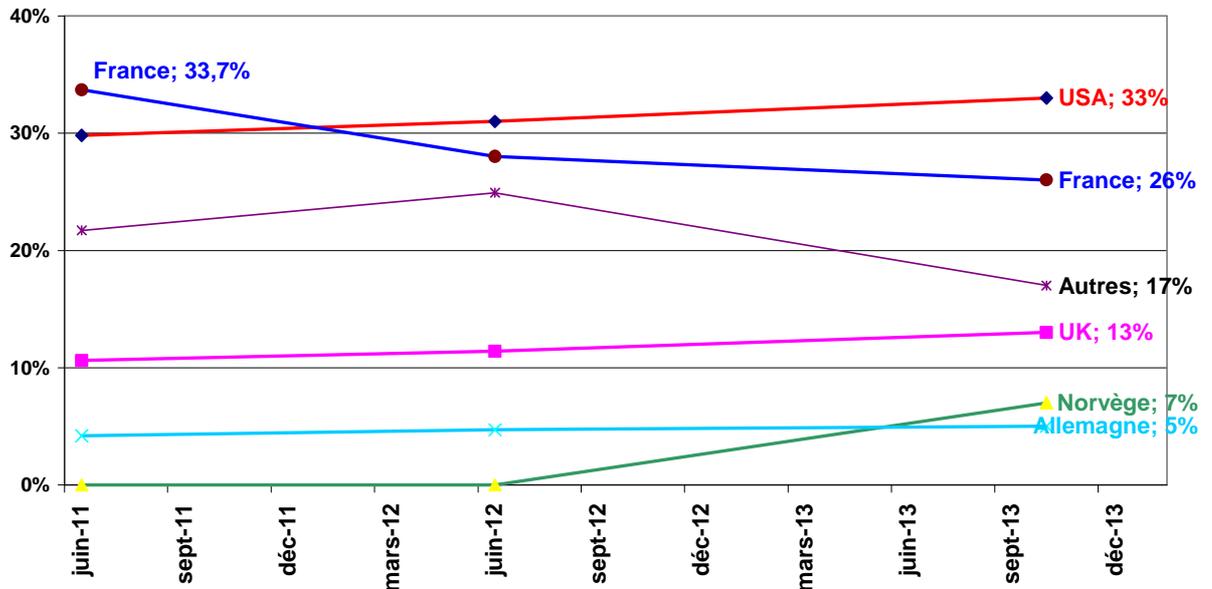
Le capital est détruit au profit exclusif du clientélisme électoral et au détriment de l'emploi.

Comment alors se déversent les liquidités de la FED sur le CAC ?

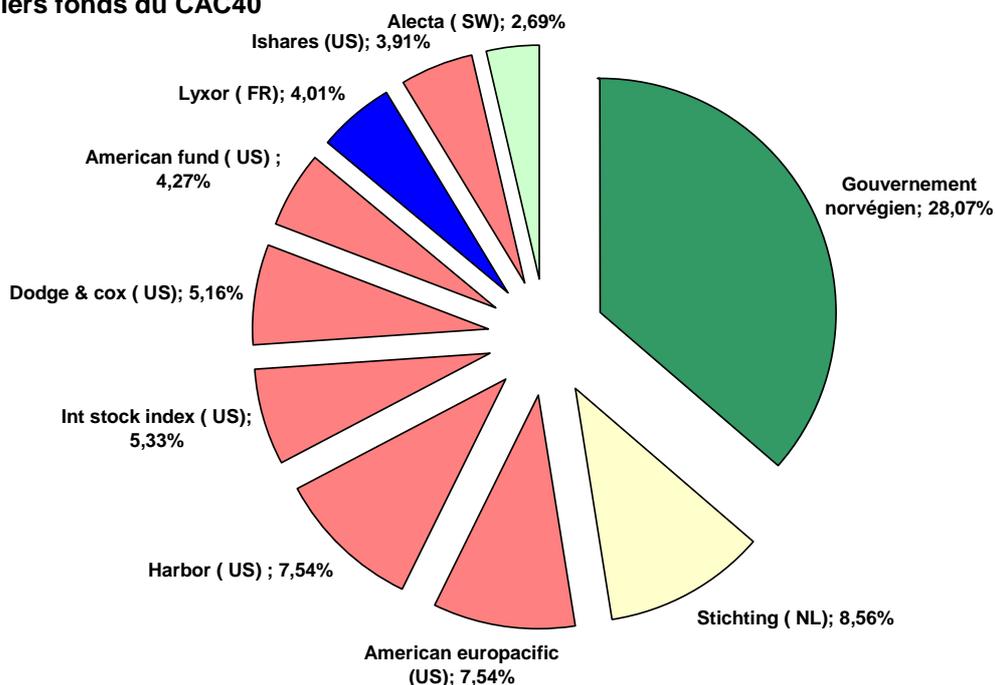
Les français désertent le CAC. Qui décide alors la tendance ?

La moitié du CAC est détenue par les non résidents (US, UK, Norvège, Allemagne...) Les trois quarts des fonds sont étrangers. Leur pourcentage augmente. Celui des français est en chute libre. Pas étonnant que le Cac suive les humeurs de WS et de la FED

**les principaux fonds dans le CAC 40
(28% de la capitalisation, 38% du flottant)**



les dix premiers fonds du CAC40



En attendant, on continue à prendre les mauvaises décisions qui détruisent l'emploi. Les US ne créent en septembre que 140 000 emplois au lieu de 180 000 attendus. Le taux de chômage est à 7,2%. Les statistiques d'octobre n'auront aucune signification, prolongeant d'autant le QE.

En France, c'est pire, avec 60 000 chômeurs de plus, en septembre, un taux de chômage de 11%, et la hausse qui reprend, malgré la création de 60 000 nouveaux emplois publics que nous paierons cher sur nos feuilles d'impôt en septembre 2014. **407 000 chômeurs de plus depuis l'arrivée de Hollande.** La véritable justice est de donner un travail et leur dignité à tous, et non de faire l'aumône. Aucun des 3,3 millions de chômeurs ne pourra se satisfaire d'une stabilisation des chiffres en décembre, alors que le chômage diminue partout en Europe, même en Espagne. Une politique économique catastrophique de hausse de 25 Mds des dépenses publiques entraîne une baisse de l'investissement record, baisse de la construction record (250 000 nouveaux logements /an au lieu de 430 000), une baisse de la production marchande, baisse de la confiance dans l'épargne, hausse record des impôts, exode des talents, exode des financements...et donc de l'emploi. Pendant ce temps l'Allemagne est proche de la surchauffe et le Royaume uni se rapproche du plein emploi.

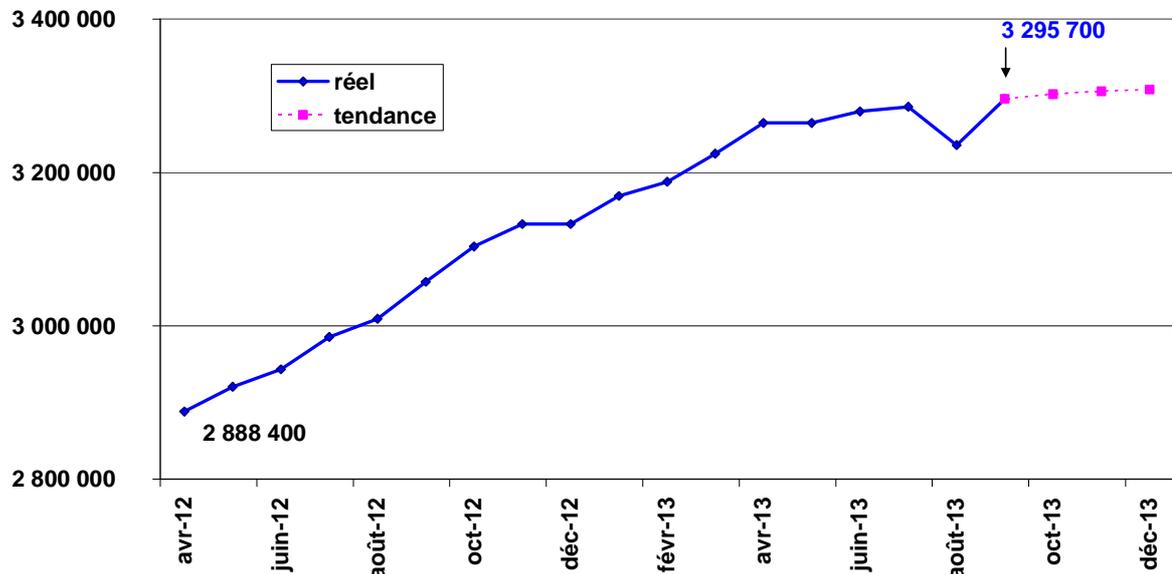
Pour arrêter le déclin français, seule une déroute électorale record aux municipales, une claque gigantesque peut provoquer un changement de politique. Les français en sont à souhaiter l'élection de n'importe qui, plutôt que les députés actuels, qui continuent de cumuler les mandats. Après l'hémorragie des militants, commence l'hémorragie des élus socialistes qui cherchent à sauver leur gagne pain.

Heureusement que les joueurs de foot vont enfin faire comprendre l'économie aux français.

407 000 chômeurs de plus, depuis seize mois

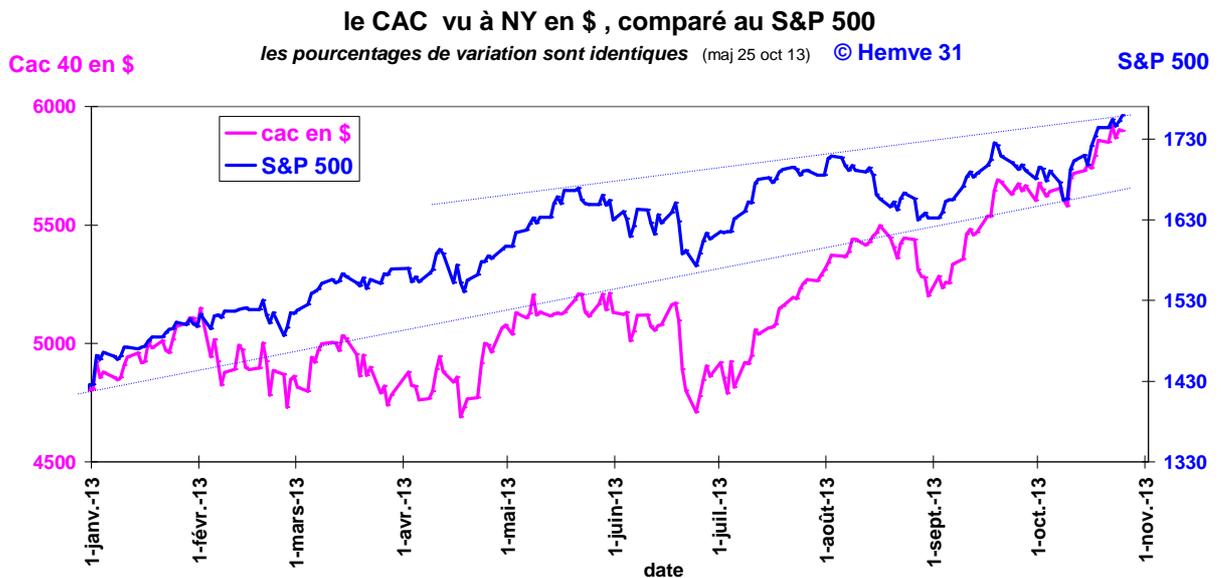
maj 24 oct 13

nombre de chomeurs



Pour finir de décourager les PME, seules créatrices d'emploi, encore de nouvelles taxes, **L'écotaxe, l'impôt imbécile de trop.** C'est la révolte en Bretagne contre cette nouvelle taxe prévue le 1^{er} janvier 2014. Normal, on recrée l'octroi d'autrefois qui a provoqué la révolution française. La production locale est taxée à chaque barrière. Or elle circule et change de main 4 à 8 fois, avant d'atteindre le consommateur. Les camions même à vide devront payer la taxe, à l'aller ou au retour... Le surcoût sur les produits sera de 6% que paieront les consommateurs. Ou bien ceux-ci choisiront de se détourner vers les produits importés qui échappent à la nouvelle taxe, mais créent plus de CO₂. Les produits importés ne seront taxés qu'une seule fois ou pas du tout. Il n'y a pas de portique sur les autoroutes, mais uniquement sur les nationales ! Il n'y a pas mieux pour couler la production locale. Le gouvernement veut faire passer la pilule en exonérant partiellement un tiers des prélèvements, pour les bretons exclusivement! Cela ne suffira pas. Devant la bronca, il sera obligé de retirer sa loi. Les écolos devront manger leur chapeau. Tant pis pour les portiques installés à grand frais, sur nos routes, payés par les contribuables. A part créer des impôts, et augmenter la dépense publique, ce gouvernement ne sait rien faire d'autre. Il n'a aucune stratégie de développement.

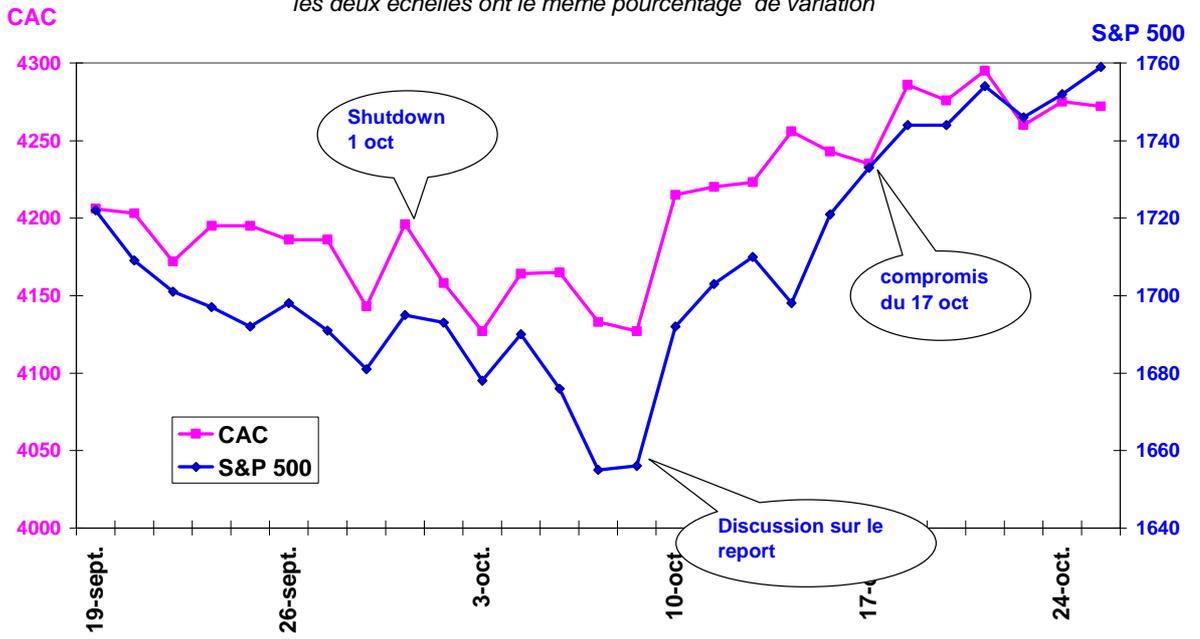
Les actions montent. Il se crée une bulle qui se dégonflera tôt ou tard.



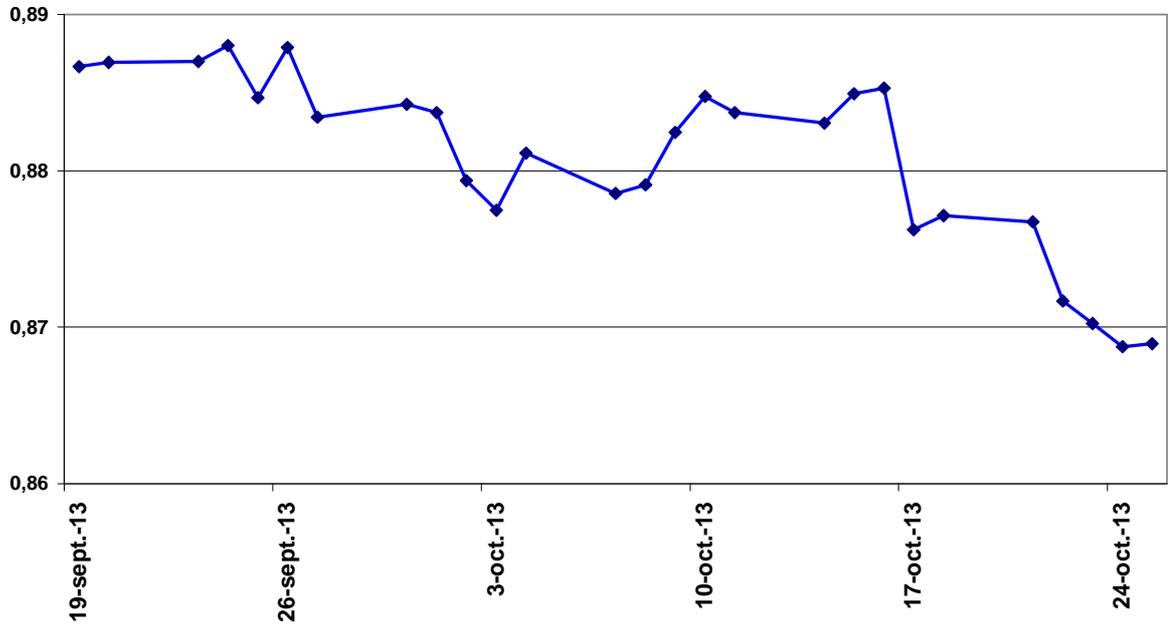
Le Cac exprimé en \$ et S&P 500 ont la même hausse depuis le 1 er janvier. (Le Nikkei en \$ aussi d'ailleurs) C'est aussi l'action de manière indirecte de la Fed, notre acheteur unique. C'est la saison des résultats : les bénéfices sont là, mais les prévisions de chiffre d'affaires sont en retrait. Les valeurs tiennent avec l'espoir du soutien de la FED, et surtout la baisse du pétrole aux US. Quel secteur fait les bénéfices les plus importants sur le CAC ? Les bancaires évidemment : 50% depuis le 1^{er} janvier. Normal, elles ne font plus leur métier qui est de prêter sur des projets d'avenir, en prenant des risques et s'enrichissent avec la dette d'état. Les autorités publiques y contribuent en leur imposant des régulations excessives (Solvency 2, Bale 3, stress tests...)

Mais on semble plafonner. La hausse de l'euro semble pénaliser la hausse du CAC.

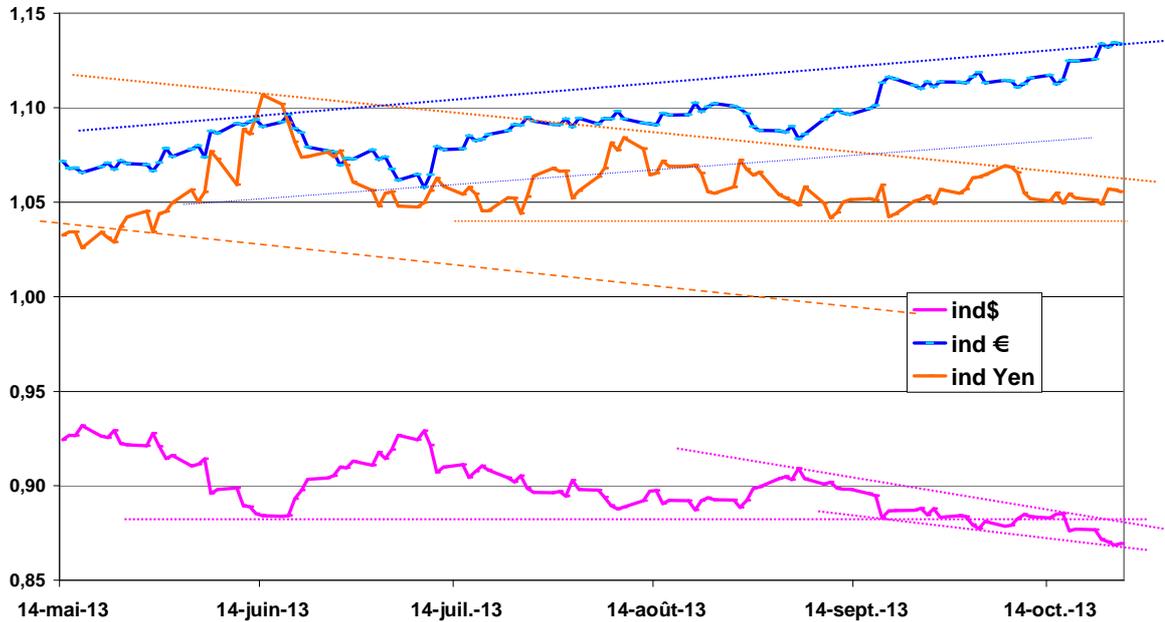
Le shutdown et les marchés (maj 25 oct 13)
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



L' indice \$ descend



indices \$, €, yen (maj 25 oct 13) © Hemve 31



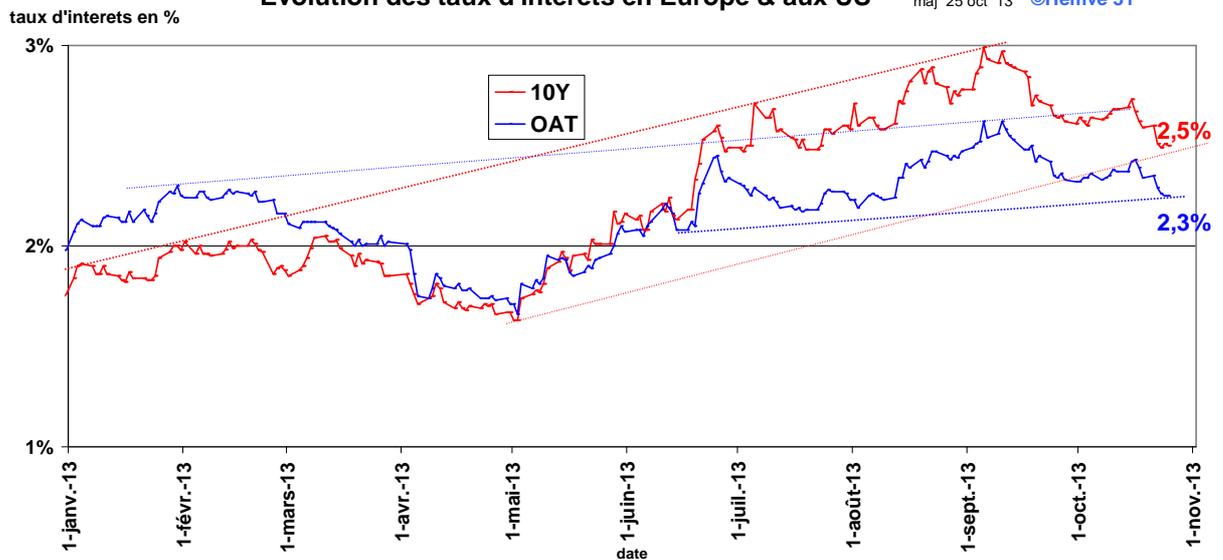
Le \$ continue de baisser. Les asiatiques vendent la dette US. La baisse n'est pas finie. Le yen et le yuan remontent d'autant. Toujours le même trading baisse du \$ tôt le matin puis reprise dans l'après- midi

L'eurodol rejoint les plus hauts ; il atteint 1,38. Le bilan de la BCE est moins détérioré que celui de la FED (3000 Mds \$); La balance commerciale de la zone euro est excédentaire, alors que celle de la France est très détériorée. Même l'industrie automobile française est devenue importatrice nette, depuis 2012 ! Donc on ferme Aulnay.

L'eurodol devrait consolider sous une ligne de résistance forte.



Evolution des taux d'interets en Europe & aux US



Les taux se détendent en anticipation du maintien du QE de la FED. La Fed n'arrêtera plus le QE d'ici février 2014. Les taux du 10Y vont fluctuer en fonction des ventes asiatiques. Une stabilisation, avant de repartir sur des plus hauts.

Et si on remontait les taux ? La zone euro ne peut prendre cette initiative seule. L'euro exploserait à la hausse. Pourtant l'Allemagne commence à être en surchauffe. Quant aux US ils

ont un financement de l'économie très différent .Les emprunts immobiliers et la consommation sont indexés sur les taux. Les particuliers profitent donc plus que nous des taux faibles.

A force de refuser de rémunérer la prise de risque, il n'y a plus de développement. Il n'y a pas d'autre solution que de relever les taux, et leur permettre de couvrir les risques pris. Notre société prisonnière du principe de précaution, et du refus du profit, juste rémunération des risques pris, s'enfoncé dans le déclin. L'égalité absolue, comme l'absence d'entropie, ne permet aucun développement, aucune évolution, puisque toute différenciation est immédiatement sanctionnée.

Les fonctionnaires américains attendent avec impatience le prochain shutdown : ils ont été payés deux fois, pour à rester chez eux, lors des 16 jours du shutdown. Dans beaucoup d'états, ils ont touché le chômage.et finalement toucheront aussi leur salaire. Or il n'est pas prévu légalement de redemander le versement.

L'Allemagne toujours sans nouveau gouvernement depuis un mois

Un des points durs de négociation est le salaire minimum. Les socialistes allemands voudraient un SMIC national à 8,5 €/heure. Le CDU veut un salaire minimum par land et par branche. Il a raison : chez nous, le SMIC national n'a pas le même pouvoir d'achat à Paris et en Bretagne. L'accord va être long à négocier.

Quelle stratégie jouer ?

Les actions sont légèrement surévalués en rapport cours à bénéfice. Le pétrole contribue à soutenir des cours. Le wti devrait baisser jusqu' à 95, avant de rebondir. Le Brent casse sa ligne de support exprimé en €, sans que les pétroliers baissent leurs prix à la pompe !

Les actions peuvent-elles continuer leur hausse, si le \$ baisse de manière durable ? Le divorce devient de plus en plus prononcé. Or les profits des multinationales et du CAC sont essentiellement fait en \$. La baisse du \$ va finir par faire élastique de rappel.

Mais nous nous retrouvons dans la situation antérieure au shutdown, avec une garantie que le QE fonctionnera à plein régime jusqu'en février 2014. Donc les marchés vont continuer leurs excès. Va donc pour l'élastique qui se tend. Attention à ne pas se le prendre en pleine figure

Quelle tendance la semaine prochaine ?

L'eurodol devrait consolider sur 1,38

25 oct. 13	\$ yen	97,4	10Y	2,5	S&P 500 :	1759	Cac :	4272	eurod	1,38
Tendance Semaine Prochaine (AT)	→	96,9	→	2,51	↗	1779	→	4272	→	1,388
Prévision Hemve, si différente	Le CAC en \$ se calque rigoureusement sur le S&P, C'est l'eurodol. qui explique l'écart. Si l'euro plafonne, le Cac montera comme le S&P									

Soyez prudent.
Bon week end, Ouvrez l'œil.
Hemve 31