

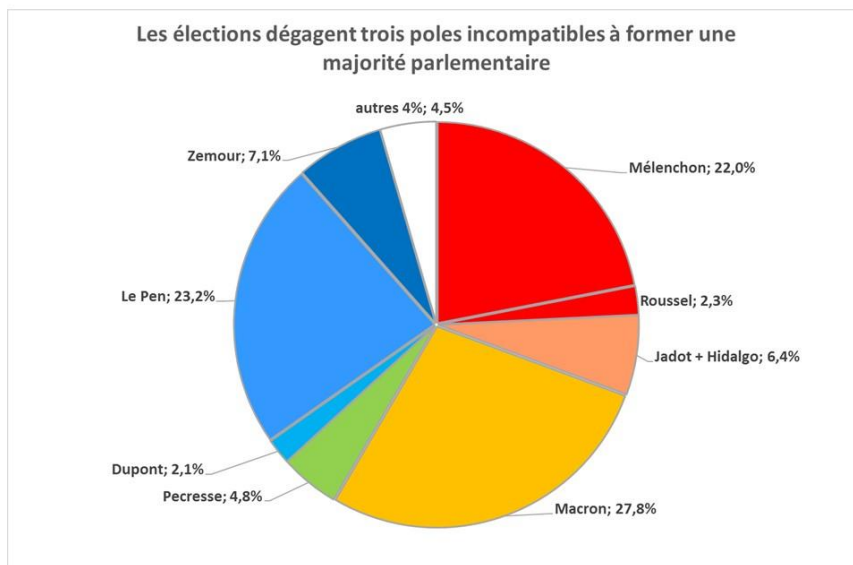
Le CAC vu de Nouillorque

Sem 16, 16 avril. 2022) © Hemve 31

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

La France éclatée, sans majorité parlementaire
Le prix de l'énergie fait exploser l'inflation américaine à 8,5 %,
L'épée de Damoclès des taux,
Une attaque de grande envergure se prépare en Ukraine,

La France éclatée, sans majorité parlementaire



Un cas inédit dans la Ve République la formation de trois blocs inconciliables. Les élections dégagent trois pôles incompatibles pour former une majorité parlementaire. La France se dirige vers une impasse parlementaire. Il est probable qu'aux prochaines élections législatives il ne se dégage aucune majorité. Même si Macron l'emporte au deuxième tour ceux qui se rallient au 2 e tour de la présidentielle, ne le soutiendront pas aux législatives. Par ailleurs, plus de 40 députés des républicains en marche ont fait défection. Dans beaucoup de municipalités, Mélenchon est majoritaire à plus de 50 % au premier tour. Ce qui signifie que ses députés pourront être élus dès le premier tour. Le spectacle pitoyable des primaires a emporté les partis traditionnels (LR, PS, Verts). L'élu des

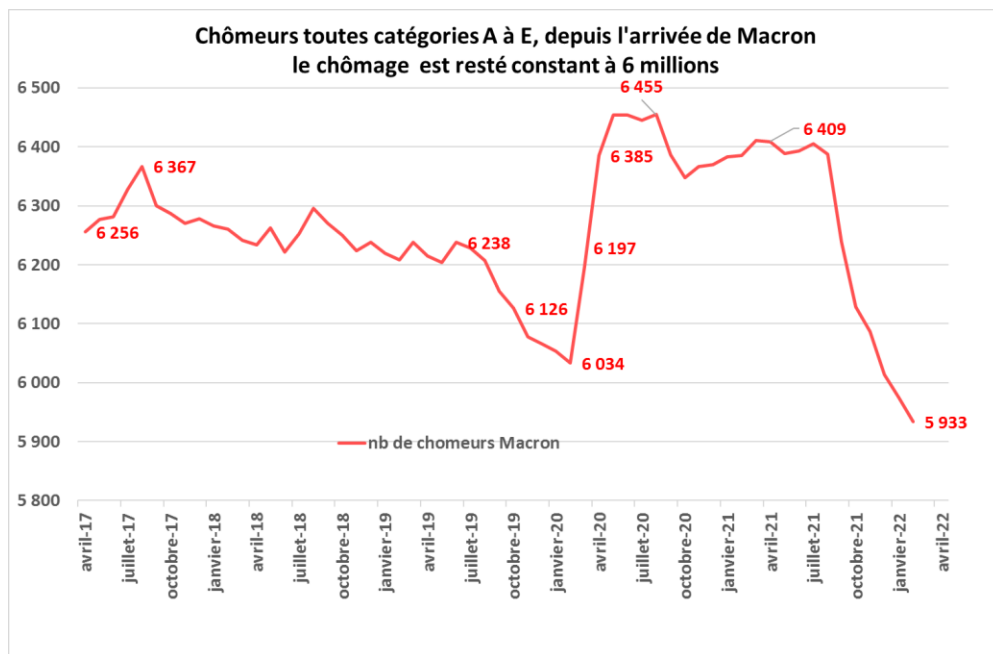
primaires a été incapable de rallier les autres membres de son parti. Depuis 2008, j'ai toujours pensé que cet affrontement pendant quelques semaines à l'intérieur des partis était contre-productif. La reconstruction de ces partis passe par un programme accepté par les membres du parti, et un chef, porteur du projet commun, désigné plus d'un an avant les élections.

La France des cadres et des retraités contre France des employés et des ouvriers, des villes contre la périphérie, de l'intégration européenne contre la souveraineté nationale...

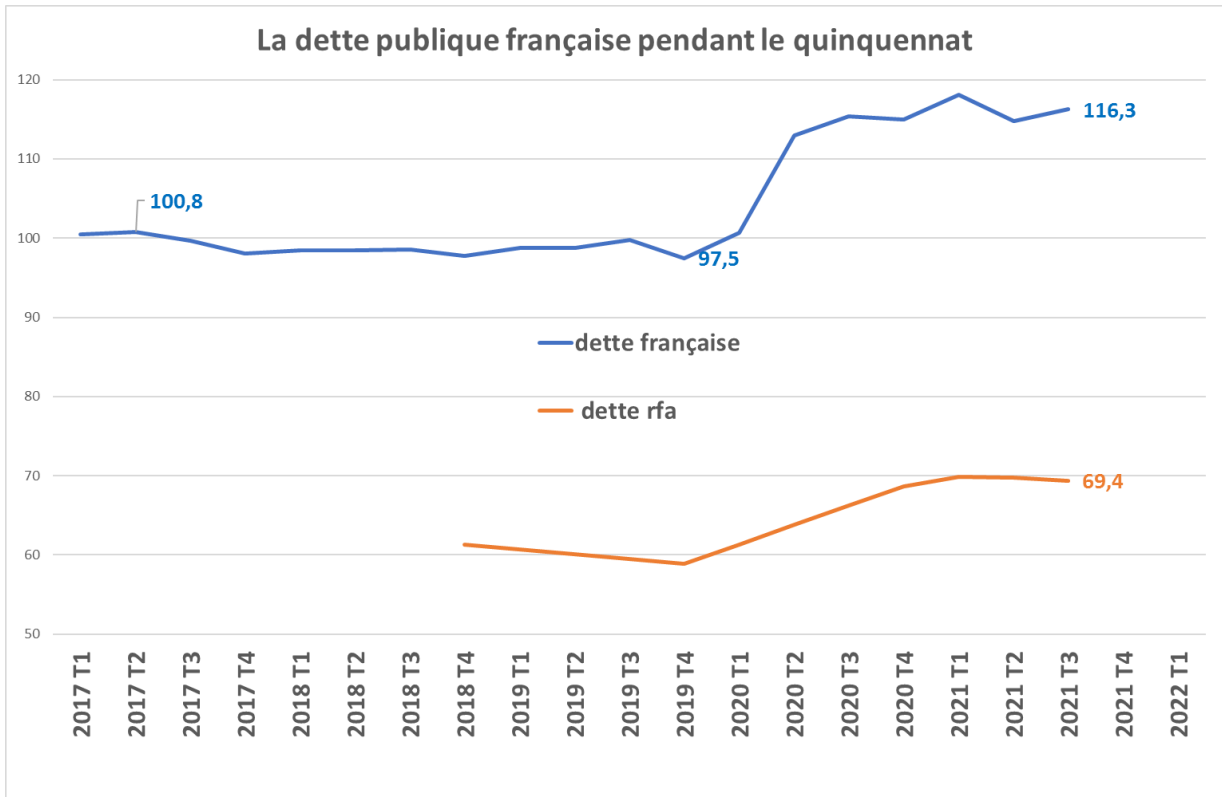
À force de s'asseoir sur les institutions et de vouloir gouverner tout seul, il n'y a plus d'institutions et de corps intermédiaires. La rue va donc être laissée aux extrémistes. Une élection tronquée où il n'a même pas été débattu des programmes.

Donc la France va se retrouver sans majorité parlementaire avec une dette nettement plus importante et les taux d'intérêt qui vont fortement grimper dans les mois qui viennent. Il est probable que les États-Unis continuent de rehausser leur taux d'au moins deux points d'ici la fin de l'année. Restriction des dépenses, difficultés budgétaires. Voilà le paysage des mois à venir. Les promesses des largesses budgétaires n'engagent que ceux qui les croient. Pourtant les deux candidats, tous les deux, proposent 50 Mds de dépenses supplémentaires. Où trouveront-ils l'argent ?

50 % des électeurs ne sont pas représentés et se retrouvent contraints. Ils le feront payer aux législatives. : un vote vers les extrêmes. C'est général en Europe ; nous voyons ce que cela donne en Ukraine, où les extrémistes se combattent, par les armes.



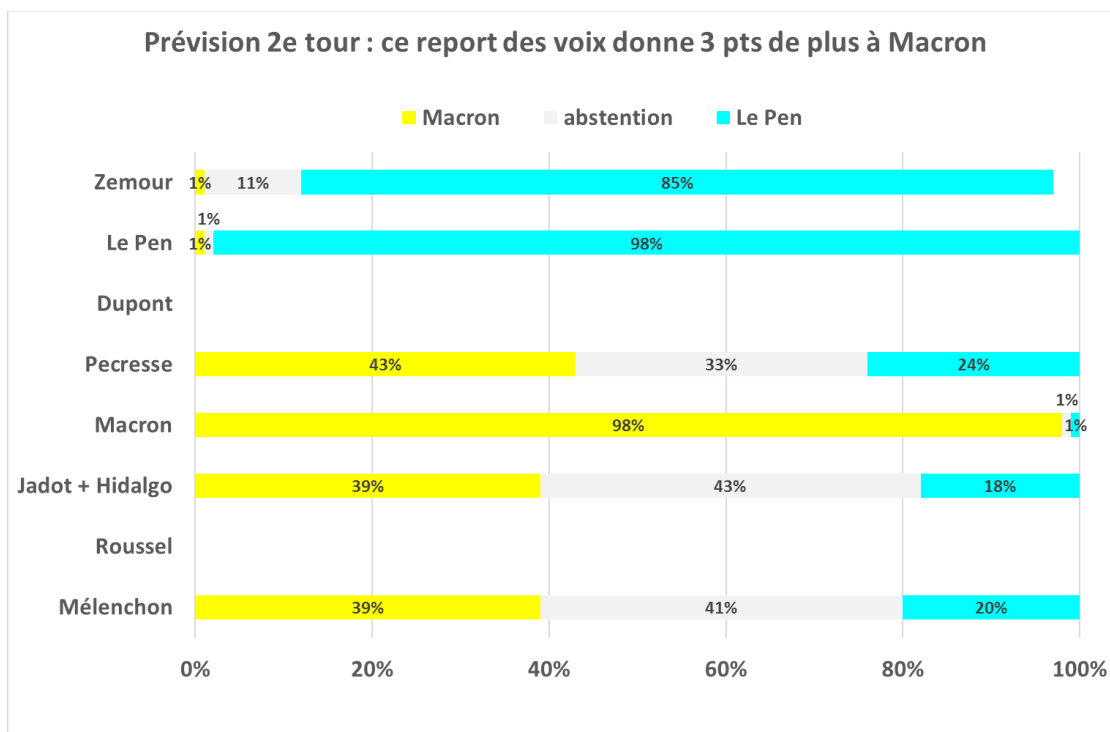
Le chômage n'a pas baissé pendant le quinquennat, alors que beaucoup de pays sont au plein emploi.



Une dette deux fois plus élevée que la RFA. Un coût (500 Mds) deux fois plus élevé que l'Allemagne, et l'incapacité de réduire la dette

Grâce à une dépense publique excessive, Macron est arrivé à maintenir le pouvoir d'achat des Français. C'était le critère numéro 1 pour être réélu. Aucun dirigeant européen n'est réélu, s'il ne donne pas 1% de pouvoir d'achat, l'année précédant l'élection. Une élection à crédit .

Tout va dépendre du report des voix :



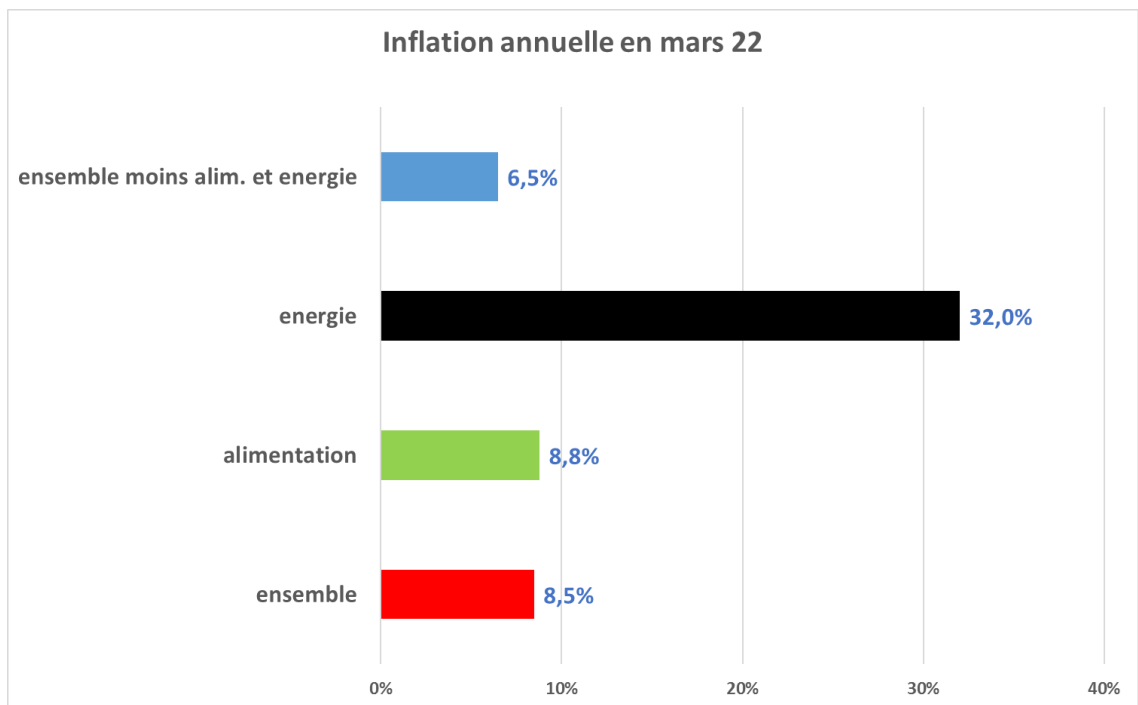
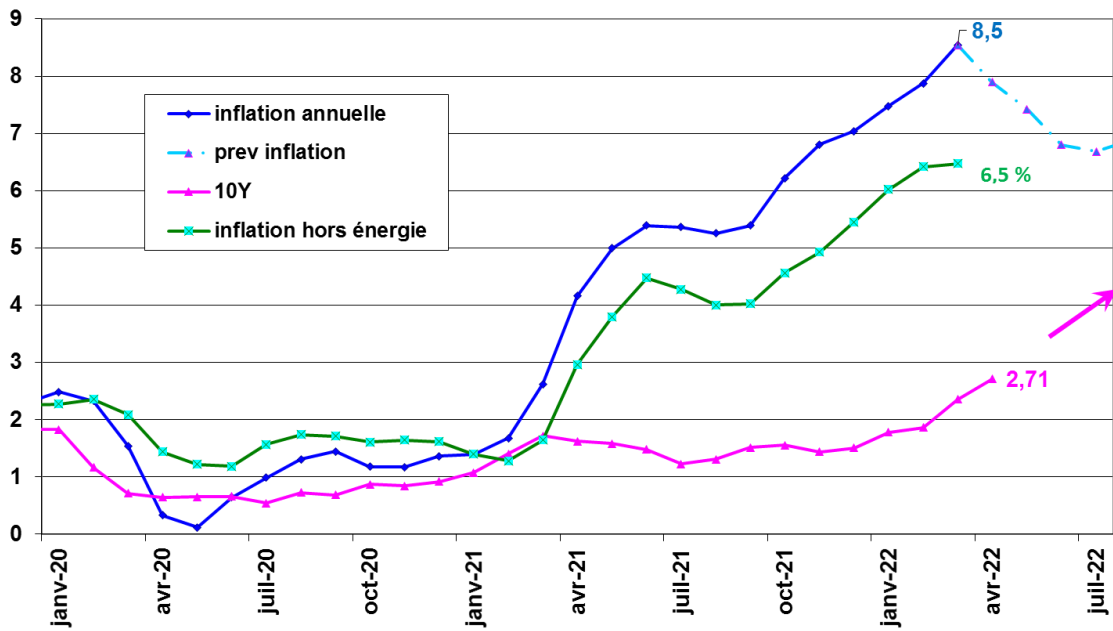
*40 % d'abstention chez Mélenchon, report 20 % Le Pen, 40 % Macron
33 % d'abstention chez Pécresse, 33 % Macron, 25 % Le Pen*

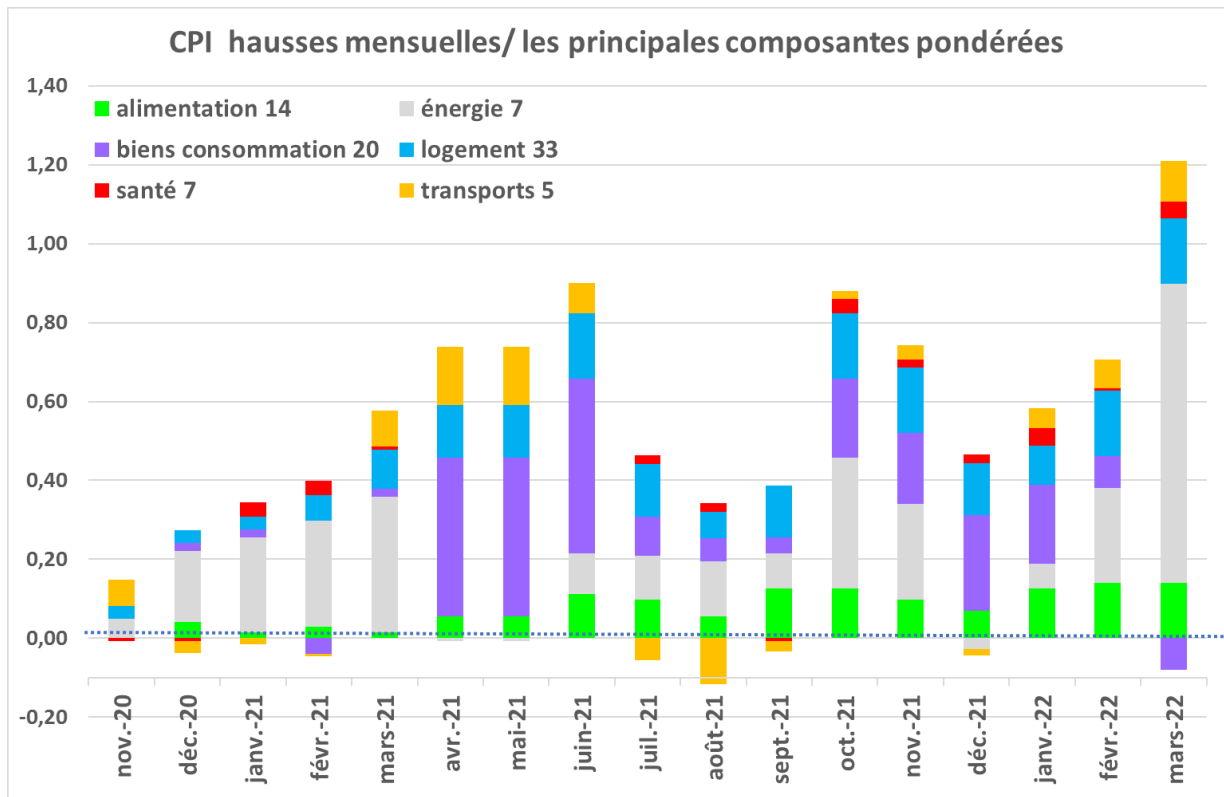
La campagne sera gagnée par le meilleur équilibriste, faire des risettes à un des extrêmes, sans perdre le contact avec l'autre. Ce n'est pas pour autant qu'il aura une majorité ensuite. Le pouvoir d'achat des jeunes sera déterminant. La vraie question reste la majorité législative. Réponse le 29 mai (les élections législatives vont inévitablement être avancées).

Le CPI, l'inflation américaine : le prix de l'énergie fait exploser l'inflation annuelle à 8,5 %.

L'inflation mensuelle en mars s'élève à 1,2 %. Principalement à cause de l'énergie. L'inflation américaine conditionne les taux d'emprunt américains. Ces derniers dictent au monde occidental leurs taux. Nous ne pouvons pas nous désolidariser des taux US pour souscrire nos dettes. De plus, l'inflation en Allemagne est à 7,3 %. 7 % au Royaume uni. La France est protégée par un bouclier électoral sur l'énergie, payé par le contribuable : plus de 20 Mds. Pour combien de temps ?

L'inflation annuelle (CPI-US) et le 10 Y maj 12 avril 22 @hemve31





Il faut noter que les taux US sont passés au-dessus des taux chinois. Les taux américains montent, les taux chinois baissent, avec une économie en panne.

L'inflation allemande à 7,3 % va pousser les Allemands à demander un relèvement des taux de la BCE.

Une attaque de grande envergure se prépare en Ukraine,

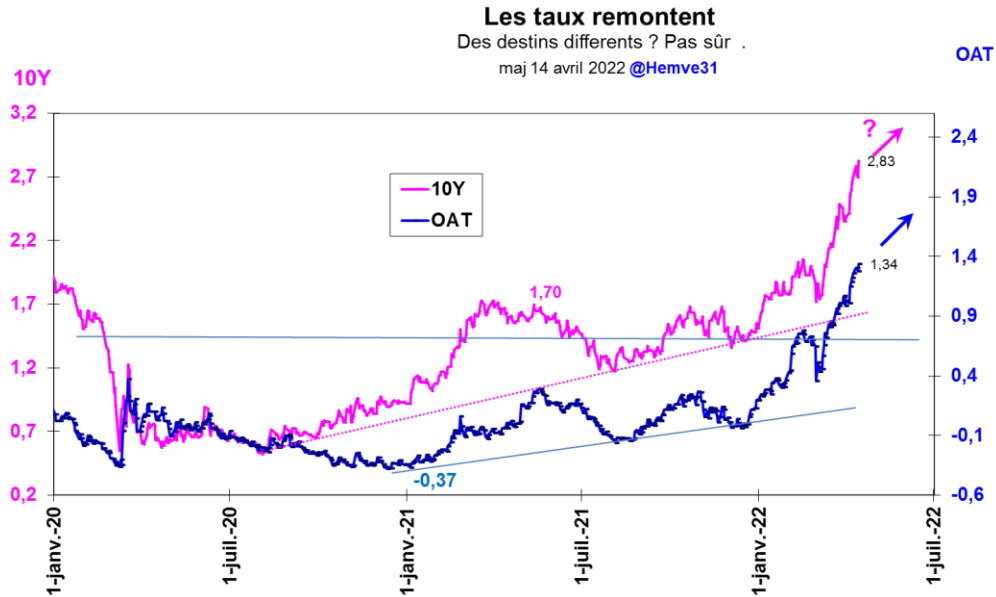
Les files de camions de 10 km qui se dirigent vers le Donbass laissent présager une attaque de grande envergure.

Les Européens sont incapables de mettre fin au conflit ukrainien, toujours vautrés dans leur confort gazier. Ils continuent de verser un milliard par jour à la Russie pour financer la guerre. Ils les versent même en roubles !

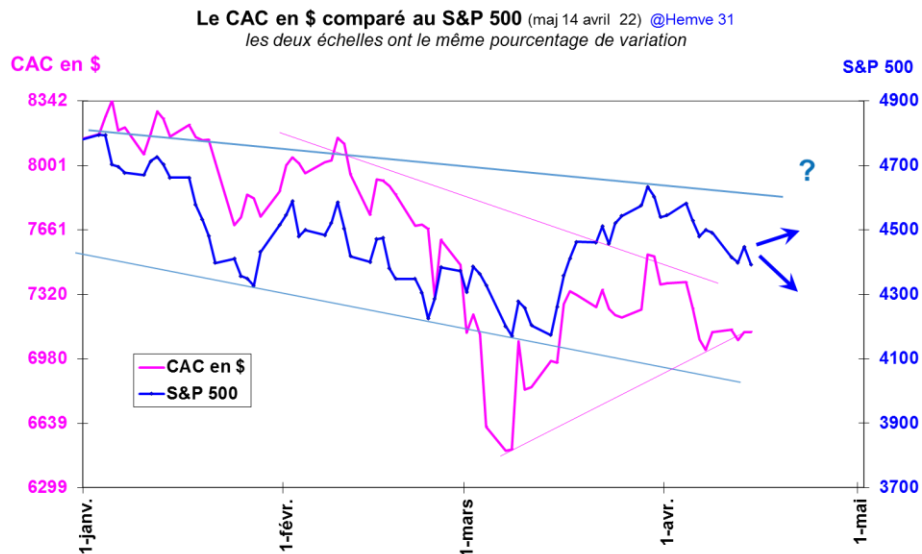
Ils sont incapables d'arrêter leurs importations de pétrole. La France n'aurait tout simplement plus de fuel. Elle est incapable de s'approvisionner à une autre source. Les livraisons de nos camions s'arrêteraient net. Nous consommons beaucoup plus de fuel lourd que de brut léger, venant d'Arabie saoudite.

La semaine en bourse :

Les marchés pensent que l'inflation américaine a atteint un sommet ; ce que donnent mes schémas.



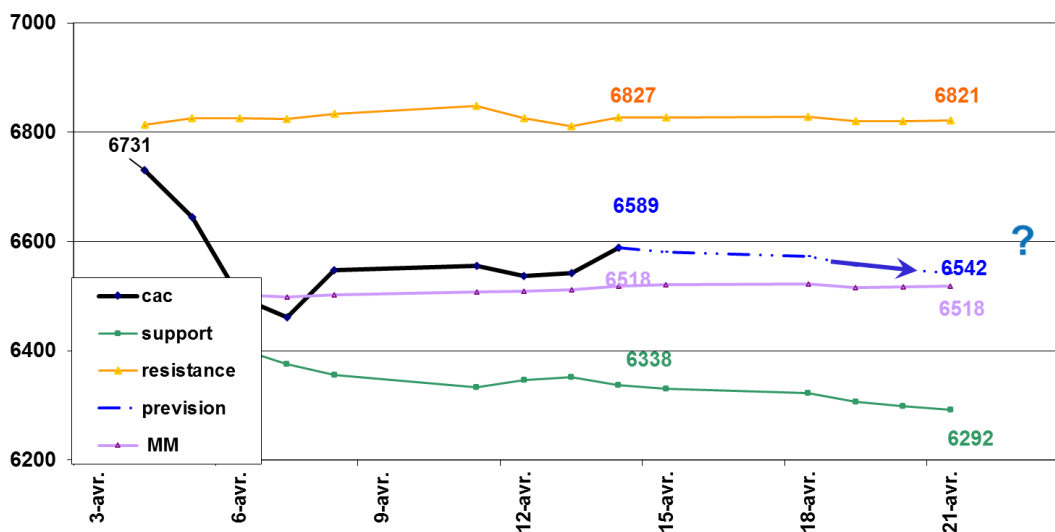
La France va emprunter 400 Mds à 2 % de plus, cette année. 8 Mds de plus en 2022, 16 en 2023, si les taux ne montent pas plus. Elle vit au-dessus de ses moyens 85 Mds de déficit commercial en 2021. Le seul pays de la zone euro en déficit. Le problème à régler n'est pas d'inventer de nouvelles subventions, mais remettre la France au travail. Ou réduire le train de vie, et faire des choix sur les priorités publiques.



À Paris LVMH publie des résultats. Le CA augmente de 29 % au T1. La valeur représente 11,5 % du CAC.
A New York, JP Morgan déçoit.

La semaine prochaine :
C'est le début des résultats trimestriels.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 13 avril 22) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon week-end, Bonnes fêtes pascales.
Hemve 31