

Le CAC vu de Nouillorque

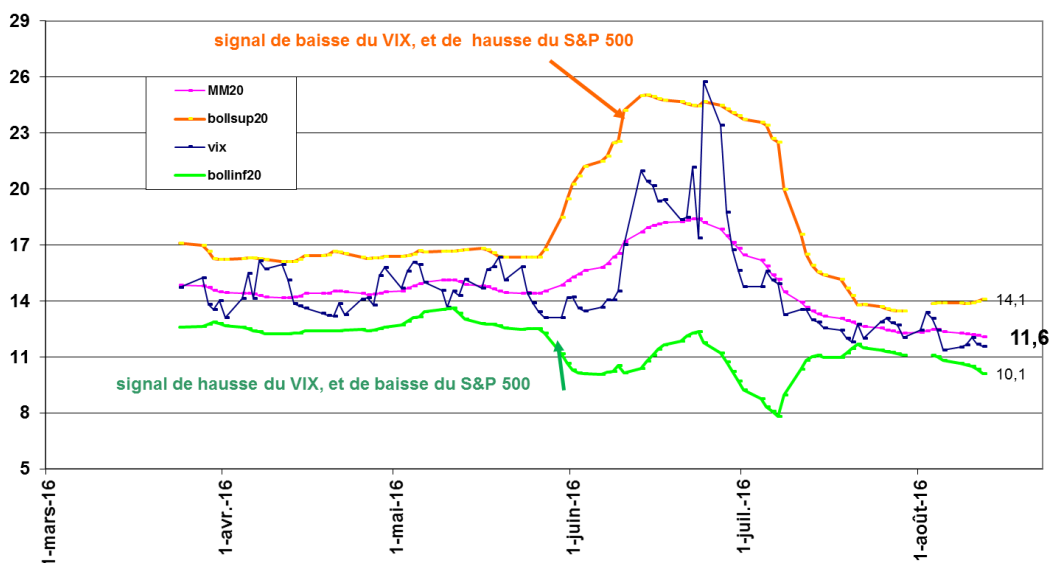
(Sem 33, 12 août 16) © Hemve 31

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

**Au plus haut depuis 7 semaines,
La spéculation s'amplifie, il faut s'alléger.**

La volatilité des actions US est particulièrement faible. Le VIX est au plus bas ; ce qui signifie une hausse dans le vide, un marché suracheté.

**l'indice Spardow "le retournement de tendance
quand VIX bute sur les bollinger 20"** maj 12 août 16 © Hemve 31



Le montant des calls dépasse le record de janvier 2016.

Le CAC franchit le plafond de verre des taux, alors que le S&P 500 l'a dépassé depuis deux semaines. Les mauvais chiffres du T2 du PIB US avaient servi de déclencheur. Les marchés révisent à la baisse leurs anticipations de hausse des taux. Ils pourraient être surpris par une hausse en septembre.

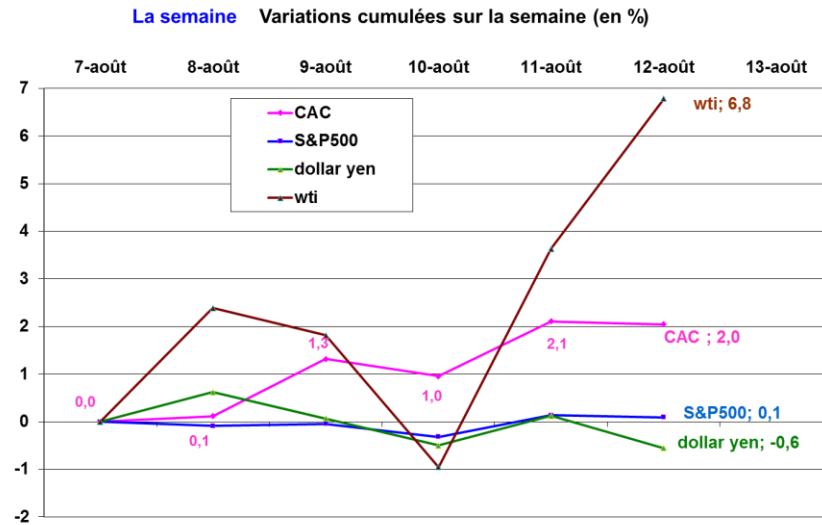
En Angleterre personne ne veut vendre ses titres obligataires à la BoE, qui ne peut donc pas acheter ! Tout le monde a compris que dans quelques mois ils vaudraient plus chers. Toujours la poursuite du schéma de Ponzi, à l'échelle mondiale. En temps normal, personne n'achèterait des obligations à taux négatifs c'est-à-dire : payer pour prêter son argent. Mais ceux qui le font ont espoir de gagner plus, avec une baisse des taux, encore plus forte ! Arrivera un jour où il faudra juger les auteurs de ces escroqueries, les banquiers centraux, et les responsables d'assurance vie.

Ils ne peuvent ignorer que c'est un superbe schéma de Ponzi. Quant aux épargnants de l'assurance vie, ils perdront une partie de leur capital. Il est plus qu'urgent de faire l'effort de comprendre sur quel support notre épargne est investie.

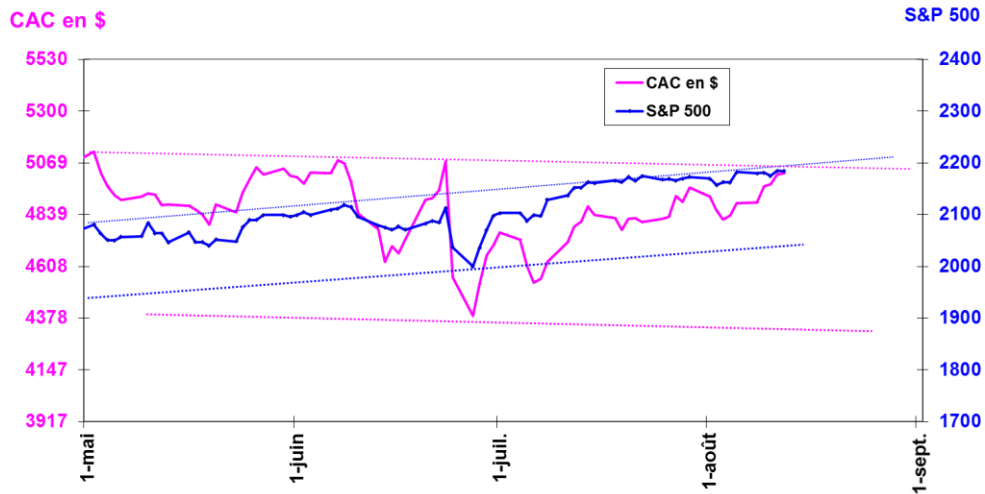
Sur le plan économique, les pays à taux négatifs voient leurs investissements diminuer. Les capitaux vont vers des rémunérations plus fortes. .

Une semaine en bourse

Le dollar yen et le pétrole toujours aux commandes, pour faire le beau temps. Le CAC et l'Europe surperforment WS. La consommation (vente au détail) déçoit aux US



Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 12 août 16) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

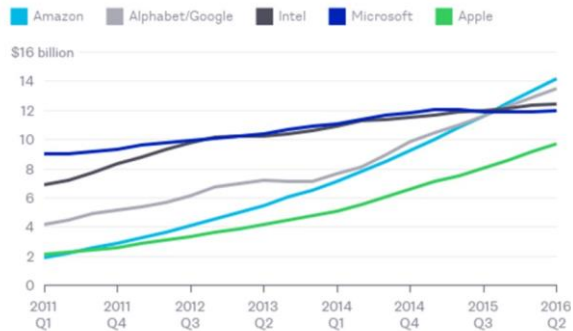


WS bat ses records, mais sans enthousiasme. Le Cac rattrape son retard sur le S&P 500.

Les deux entreprises US qui privilégient le plus l'innovation sont Google (Alphabet) et Amazon. Autrefois, il y a 5 ans c'était Microsoft et Intel. Amazon est une des meilleures performances de WS : +11% depuis le début de l'année. Alphabet ne fait que 5%

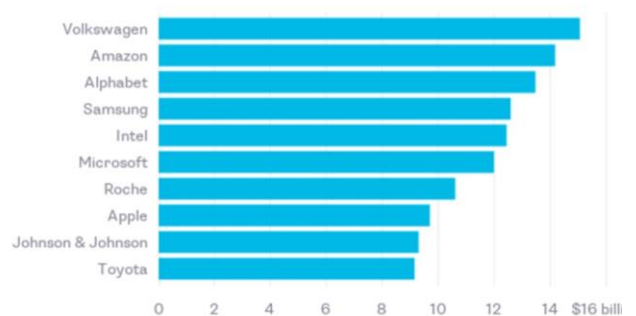
The U.S. R&D Leaders

Trailing 12 months research and development spending*



The Global R&D Top Ten

Trailing 12 months research and development spending*



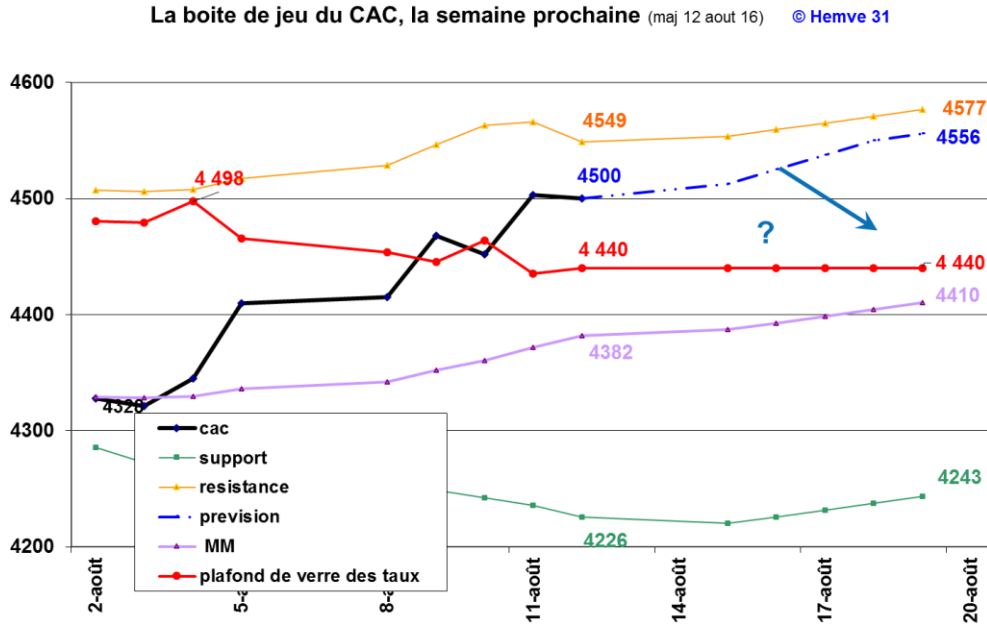
La valeur techno US qui cartonne, c'est Nvidia, trois fois plus de hausse qu'Amazon. Elle fabrique des processeurs pour la vidéo, les voitures connectées.

Dans le monde c'est Volkswagen qui investit le plus dans l'innovation : 16 Mds \$

L'image de la semaine : 1007 robots dansent ensemble, lors de la fête de la bière à Tsingtao en Chine. Le record du monde inscrit dans le Guinness book

La semaine prochaine :

Toujours pas de consensus. On navigue à vue, en fonction des indices économiques, entre deux catastrophes.



Il faut se positionner pour la correction.

Acheter des bons vieux warrants classiques, avec une volatilité aussi faible, des puts. Même si on se trompe sur le sens d'évolution du CAC, les pertes seront minimales : ils sont donnés.

Après Jackson Hole le 26 aout, la volatilité pourrait regimber.

Soyez prudent.

Bon week-end et bonnes vacances

Hemve 31