

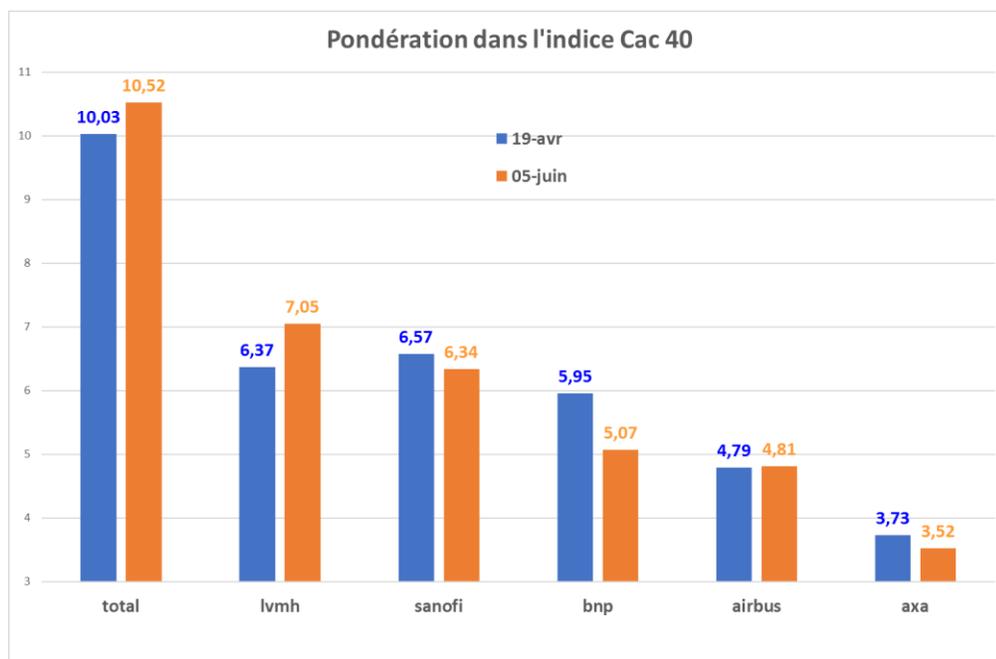
Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 23, 8 juin 2018) © Hemve 31

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

**La mise en place du gouvernement italien pousse les tensions sur la dette,
Record sur le Nasdaq,
La BCE met le pied sur le frein monétaire,**

La pondération du Cac évolue avec la hausse du luxe et du pétrole. J'avais publié le 19 avril la pondération du Cac. [Pondération-du-CAC-au-19-avril](#). (Cliquer). Elle a sensiblement évolué : les dividendes du luxe et des pétrolières sont réinvestis. Ceux des financières ne le sont pas. D'où les variations des cours, du volume de certaines valeurs et donc de la pondération



LVMH passe devant Sanofi.

Le PER ressort à 14 et la croissance des bénéfices à 10%. Le Cac a une marge de croissance : on reste loin d'une hausse des cours à 10%. Les financières ont un PER de 9, Total de 10 et le luxe de 17 ; les financières commencent à intégrer les inévitables provisions sur la dette italienne. Mais elles pourraient profiter de la hausse des taux. D'où une forte volatilité. On assiste à un chassé-croisé sur les secteurs : ceux qui ont trop monté font l'objet de dégagements. Ceux en retard reprennent chemin de la hausse.

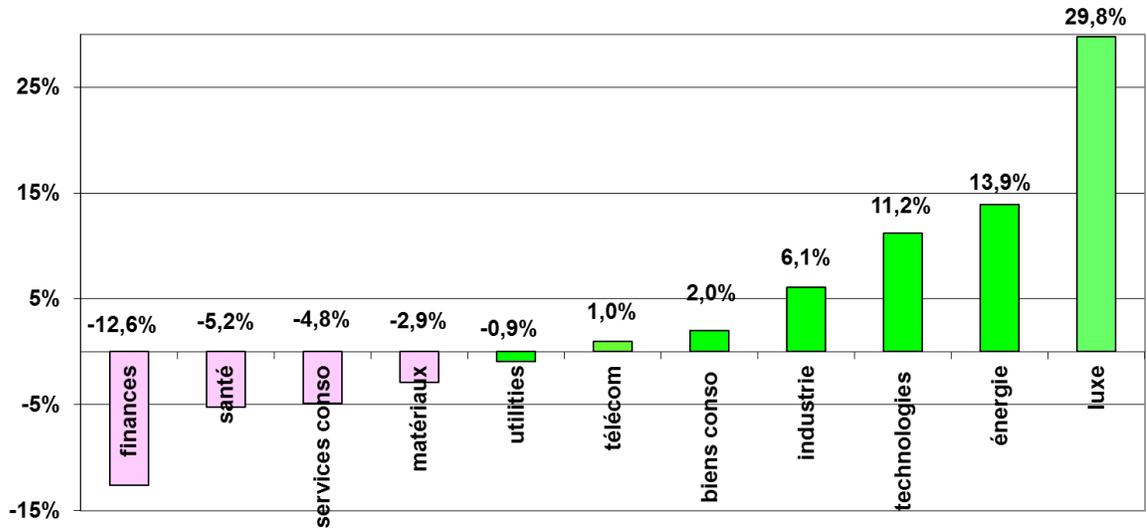
Le 18 juin, Lafarge va sortir du CAC, remplacé par Hermès. Le luxe se renforce et va représenter pas loin de 16% de l'indice, si on inclut l'Oréal.

Le luxe à Paris, les Gafas à WS

Gain des composantes sectorielles du CAC (performances 2018 : 2,8%)

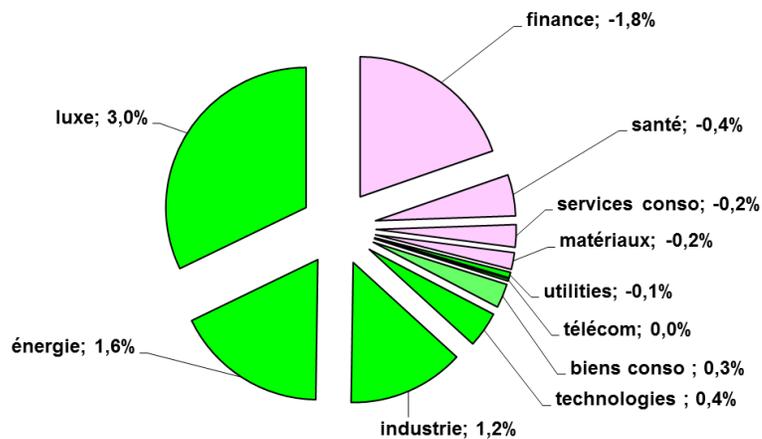
(maj 5 juin 2018) © Hemve 31

gain 2018 en %



Les secteurs responsables de la hausse ou chute du CAC en 2018 (2,8%)

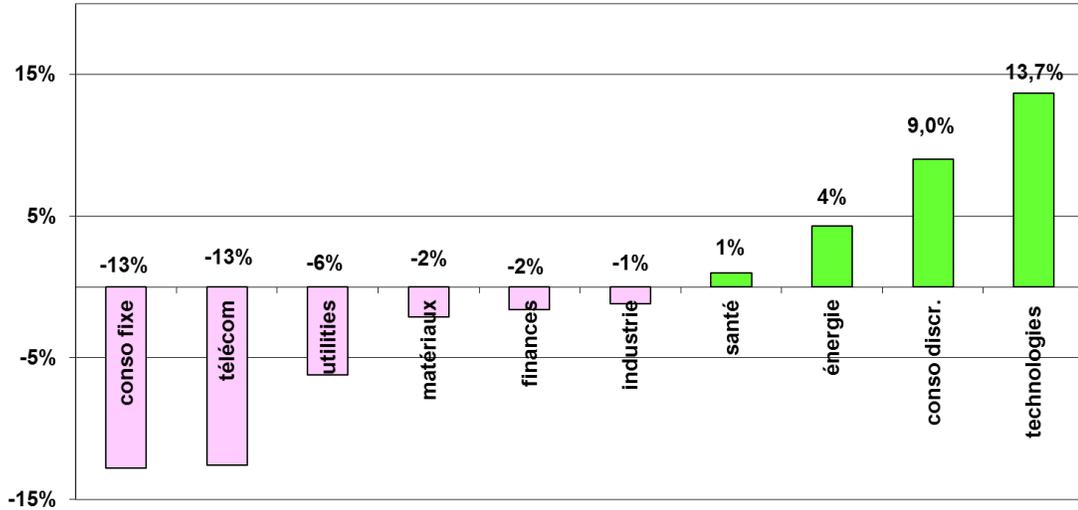
(maj 5 juin 2018) © Hemve 31



Luxe, Energie et industrie font grimper l'indice de 6%, la finance le pénalise de 2%

Gain des composantes sectorielles du S&P500 (performances 2018 :2,7%
 (maj 5 juin 18 © Hemve 31)

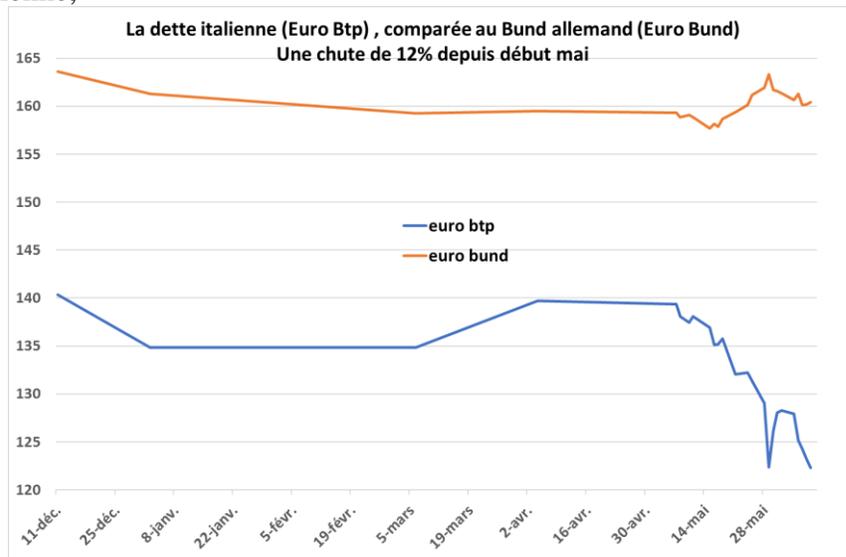
gain 2018 en %



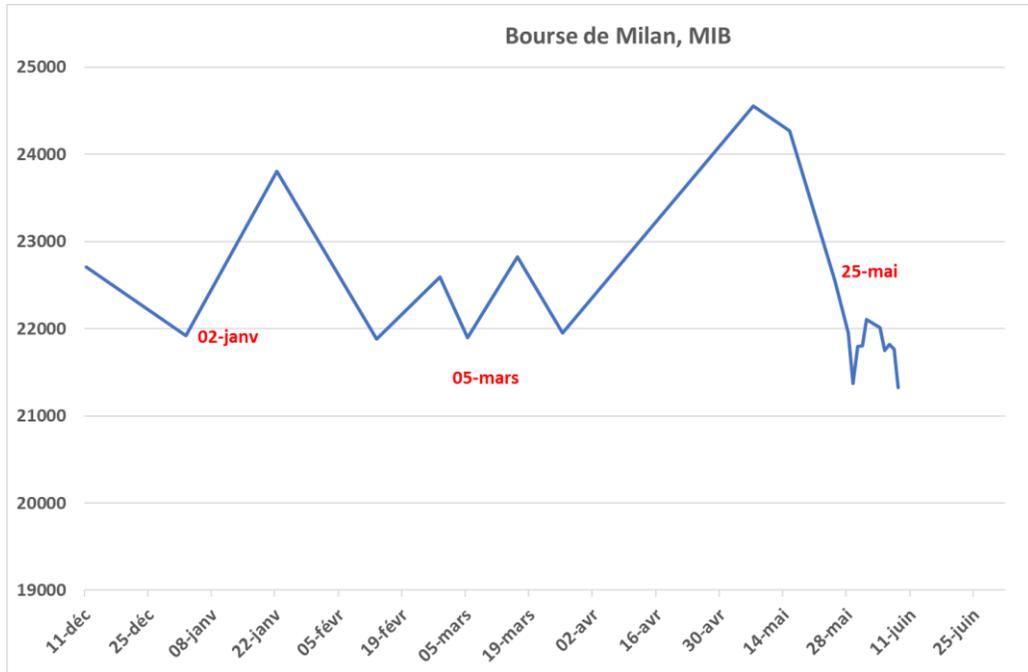
Le Nasdaq va de record en record. Mais ce sont surtout Amazon et Netflix qui enregistrent toutes les performances : un quart des 500 premières valeurs ! les technos font la moitié. Le reste est plutôt encéphalogramme plat.

La semaine en bourse

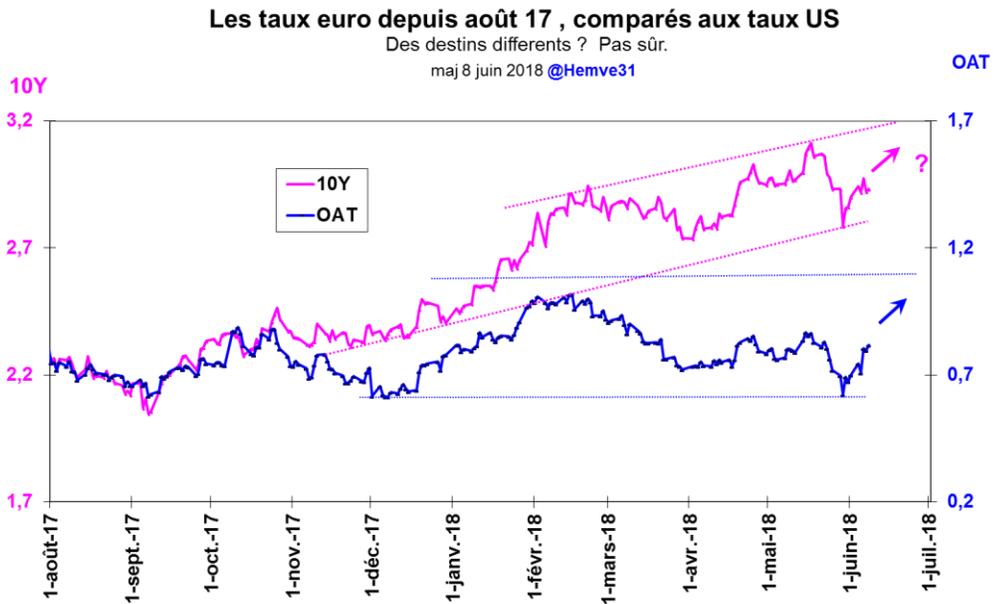
Mardi, le discours inaugural du nouveau chef de gouvernement italien, mardi, pousse les tensions sur la dette italienne,



La dette rechute, le 10 ans italien est à 3,13% en fin de semaine, au plus haut.



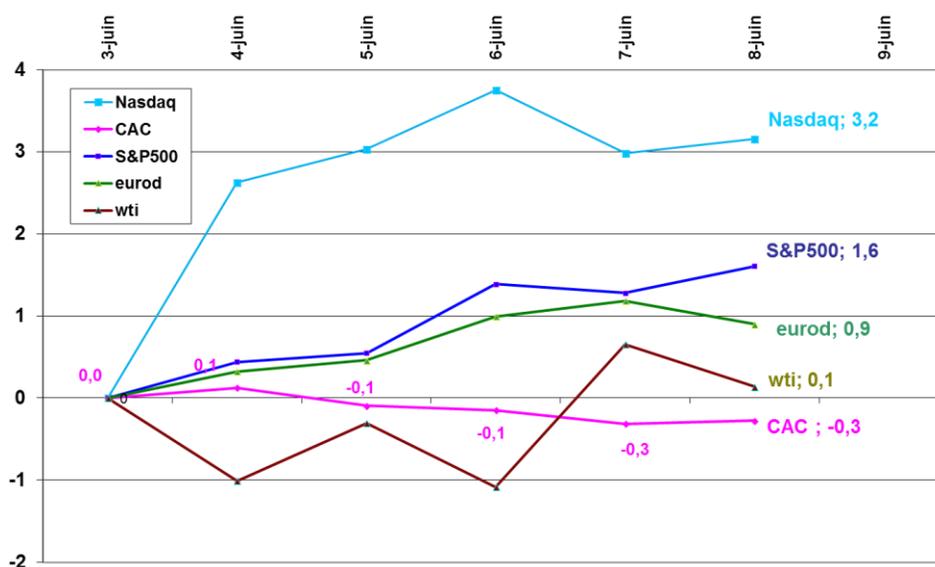
Milan rechute avec la hausse des taux. Il est au plus bas de l'année.
 Mercredi on parle d'un arrêt du QE, injustifié compte tenu de l'inflation et de la bonne santé de l'économie. La BCE se réunit la semaine prochaine



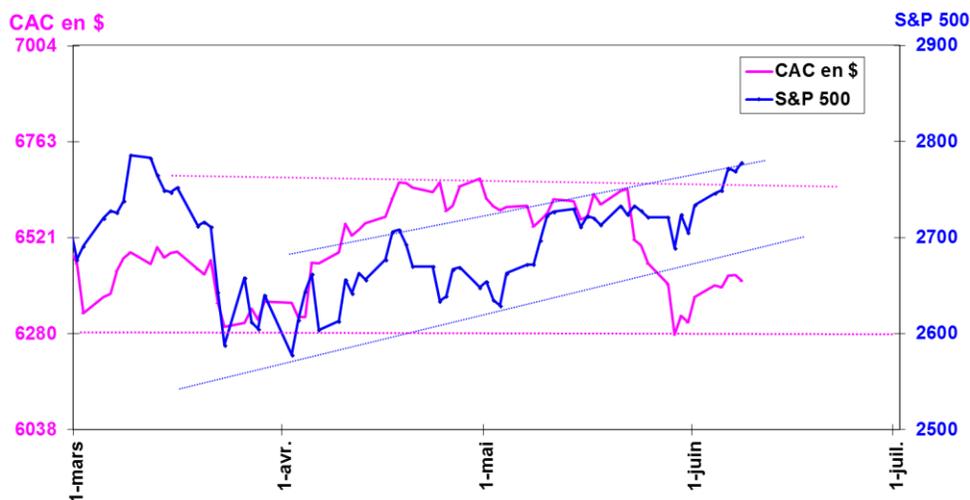
L'euro remonte avec la hausse potentielle des taux

Les techno us sont sur leur record

La semaine Variations cumulées sur une semaines (en %)



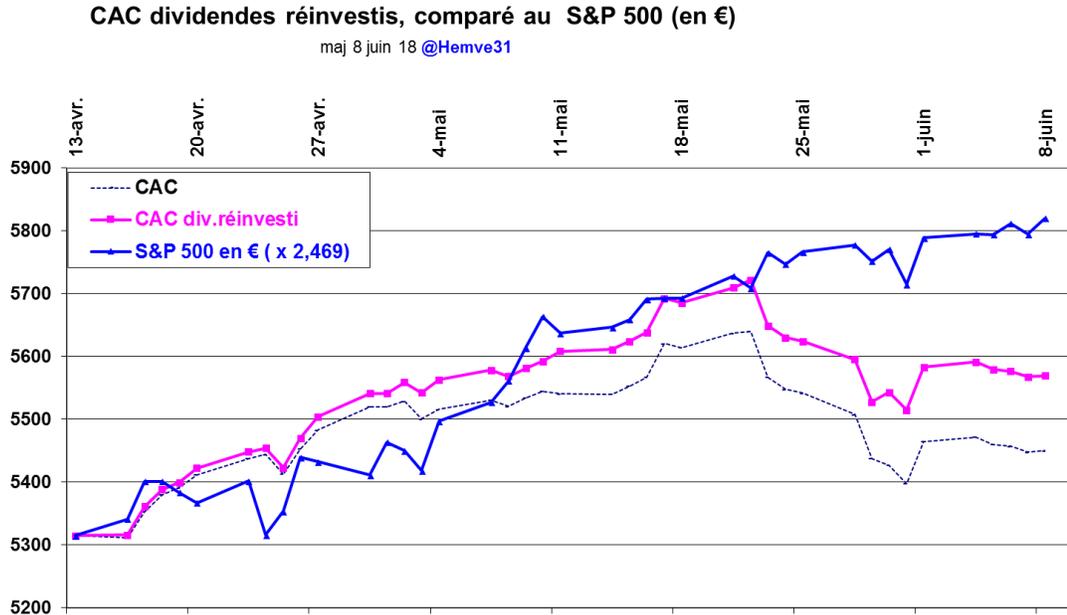
Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 8 juin 18) ©Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



Accor voudrait racheter la part de 14% dans Air France. Lundi, l'action Accor chute de 6%. Je vous avais dit il y a deux semaines que l'action Accor était sous-évaluée. Accor pèse 0,77% dans l'indice. Mais le gouvernement ne veut pas céder sa part d'Air France dans les prochaines semaines. Il prétend qu'il faut d'abord un nouveau président ; ce qui est idiot. Les marchés prennent acte.

Air France cherche désespérément un nouveau PDG, payé 4 fois moins cher que ses concurrents, et que les entreprises du CAC. En revanche stress maximum garanti.

Les entreprises françaises se plient au diktat américain sur l'Iran : Peugeot, Total ... vont se retirer du marché iranien. L'Europe ne montre aucune réaction et les iraniens vont reprendre leur fabrication du nucléaire

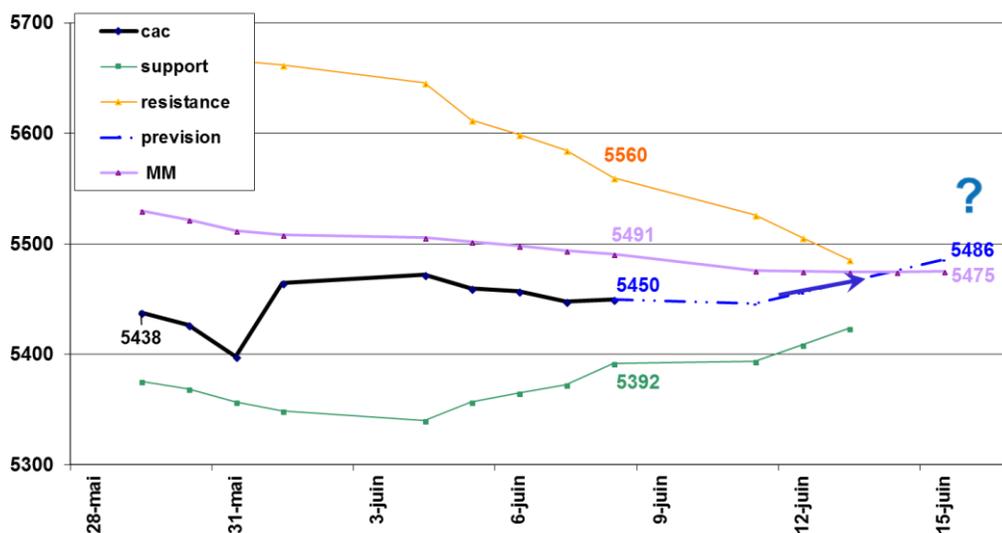


Depuis le 23 mai, le Cac décroche de WS : l'Italie et les financières font peur.

Surchauffe sur l'emploi aux US : 6,7 millions de postes offerts, 6,4 millions de chercheurs d'emplois. Mais ces derniers ne sont pas dans la région, et n'ont pas les mêmes qualifications que les emplois proposés. Pas d'inflation des salaires pour l'instant. Les entreprises n'embauchent pas, si les candidats n'ont pas la bonne qualification.

La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 8 juin 17) © Hemve 31



Pincement de la volatilité journalière, c'est le signe d'un changement prochain de direction : par le haut ou par le bas ?

La BCE se réunit la semaine prochaine. Que va t'elle décider sur la dette italienne ? Met-elle le pied sur le frein monétaire en septembre ou en décembre ? C'est probablement elle qui va décider la tendance ?

La liste des détachements de dividendes pour mai a été donnée dans le bulletin du 25 mai, en annexe : [les dividendes 2018](#) (cliquer)

Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31