

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 19, 10 mai 2019) © Hemve 31

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

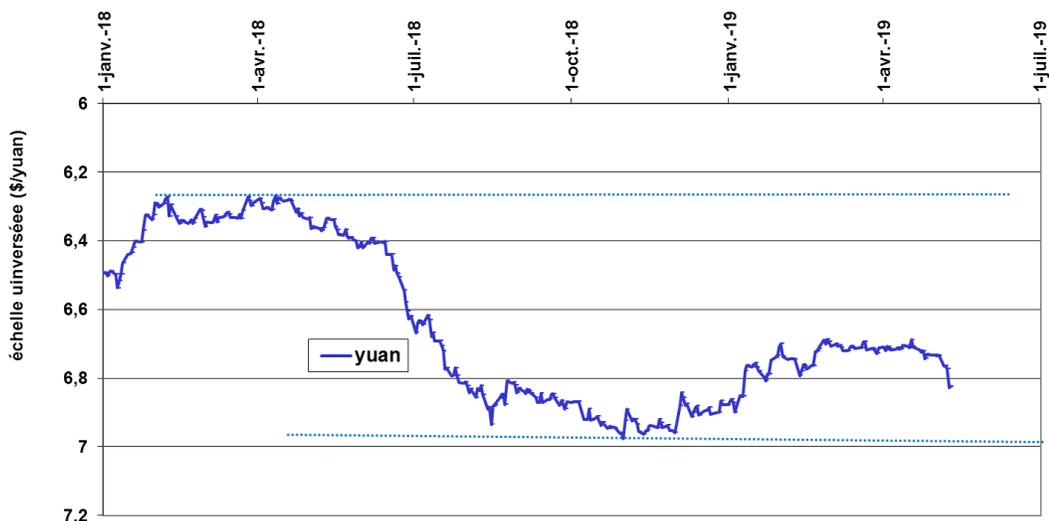
L'accord sino-américain au cœur des marchés, L'inflation reste sage, les taux modérés.

Accord sino- américain

Lundi, Trump décide d'augmenter à compter de vendredi les droits de douane de 10% à 25 % sur 200 Mds d'importations chinoises. Manoeuvre d'intimidation ou échec des négociations ? La reprise chinoise pourrait être compromise. Les bourses accusent le coup. Les bourses montaient sur l'espoir d'un accord commercial. Les négociations continuent.

Le yuan rebaisse.

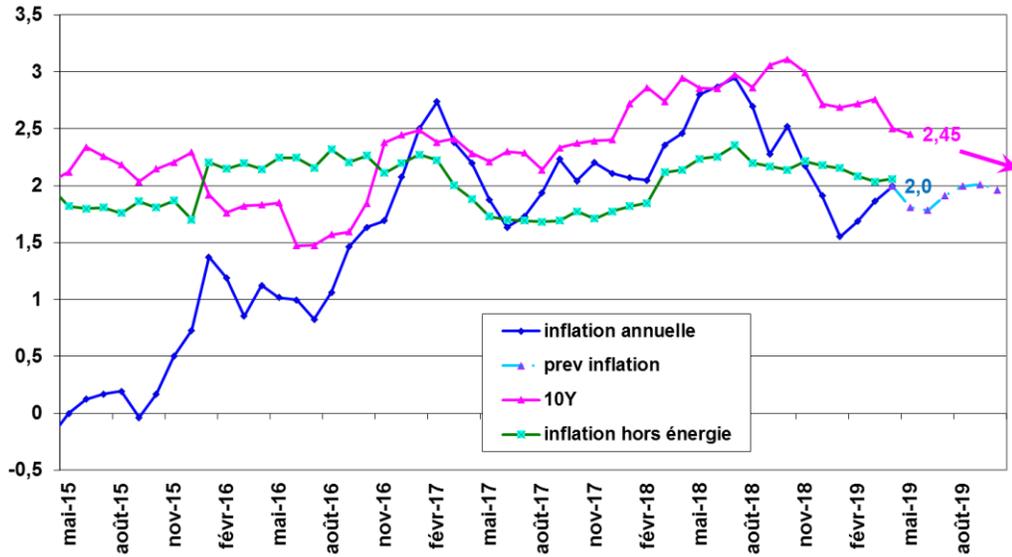
**Le yuan dévalue de 7,5% depuis avril 18, depuis la guerre commerciale :
la presque totalité des droits de douane en vigueur début mai**
US\$ / CNY (maj 10 mai 19) © Hemve 31



Le CPI américain, l'inflation reste sage.

Taux bas, inflation faible grâce aux salaires qui restent modérés, malgré la pénurie de main d'œuvre qualifiée. Les salariés font les frais de cette politique des déficits et des taux bas. La variable d'ajustement reste la flexibilité dans le travail. Il vaudrait mieux moins de dépenses publiques, des taux plus élevés, une inflation plus forte, et des salaires en augmentation.

L'inflation annuelle (CPI-US) et le 10 Y maj 10 mai 19 @hemve31

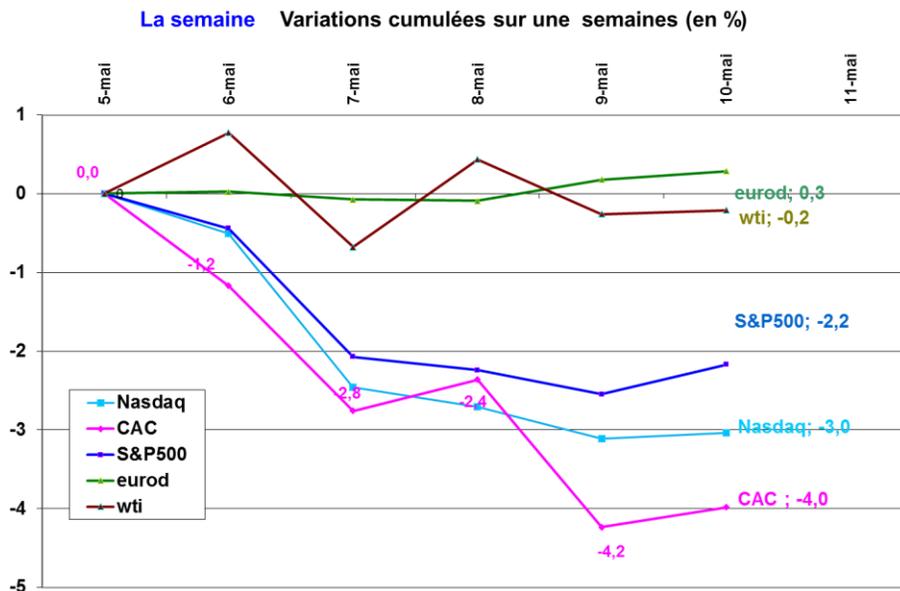


Vu la faible inflation, Trump peut se permettre de ponctionner le consommateur américain de 30 Mds supplémentaires, sur les importations chinoises, qui ne peuvent être remplacées par des produits américains.

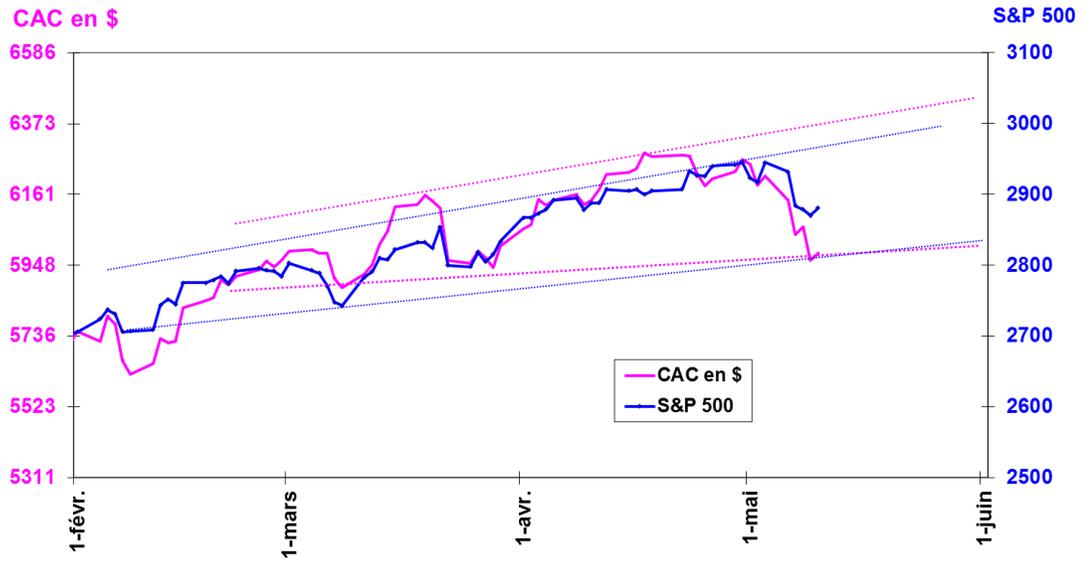
Une semaine chargée en résultats du T1 à WS (suite)

Les trois quarts des résultats ont été publiés. Le Q1 sort avec une baisse de -0,8%. C'est mieux que les 4 % anticipés, en début d'année.

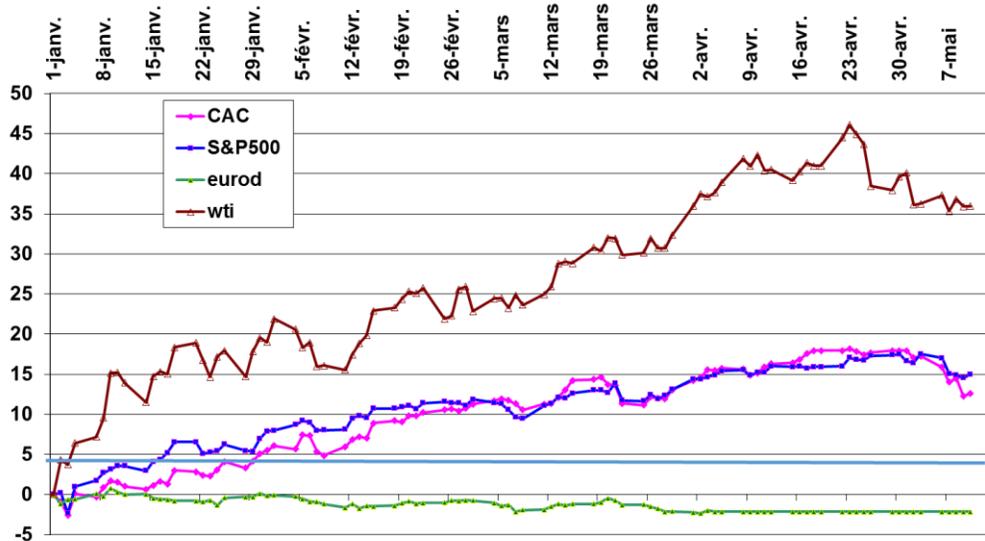
La semaine en bourse



Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 10 mai 2019) @Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

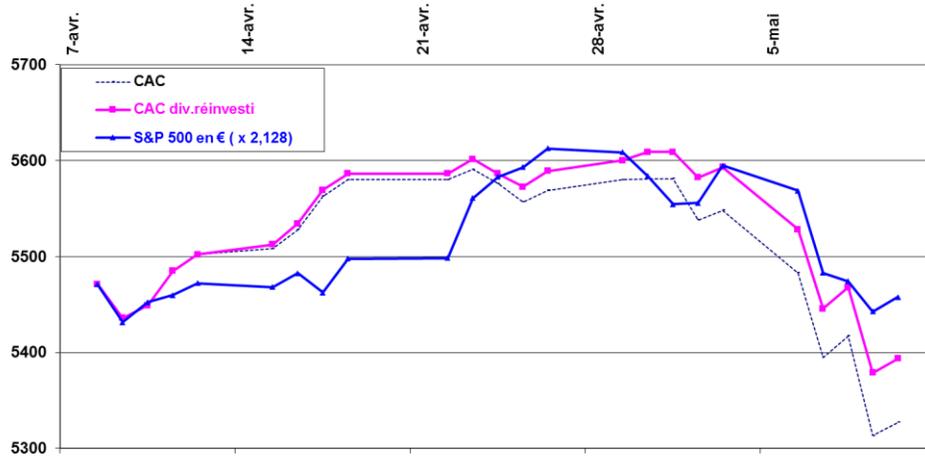


Variations cumulées depuis 1 janv 19 (en %)



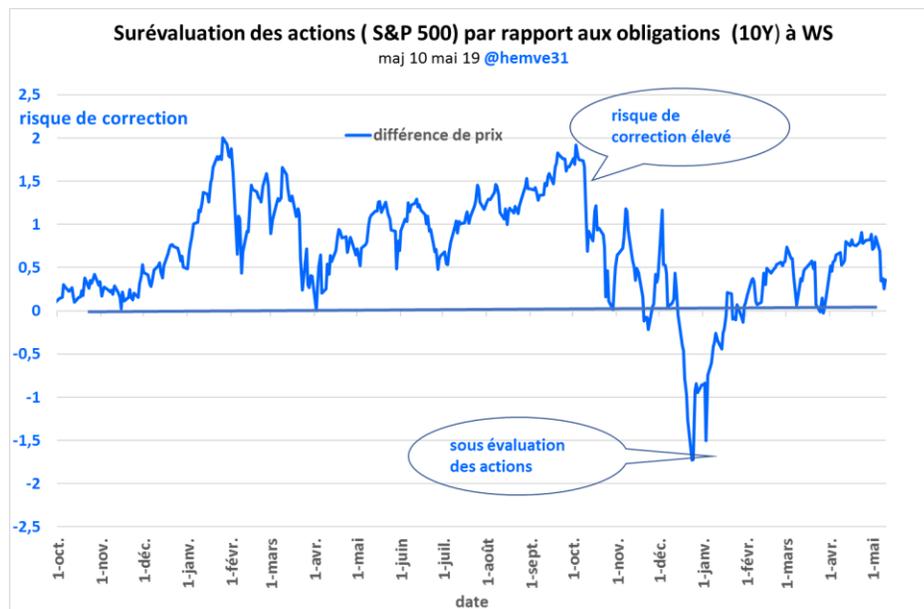
CAC dividendes réinvestis, comparé au S&P 500 (en €)

maj 10 mai 19 @Hemve31



Le Cac suit WS. Le détachement des dividendes explique la différence. Le future a repris 60 pts après la clôture de vendredi. WS était alors en baisse.

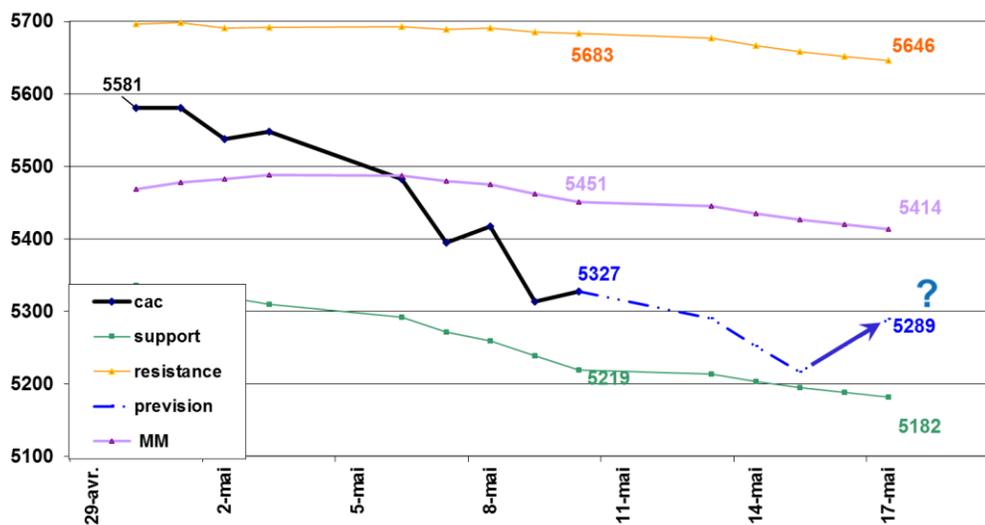
Compte tenu des taux bas, les actions restent à leur cours, sans excès.



La semaine prochaine :

Tout dépend des négociations commerciales sino-américaines, la semaine prochaine.

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 10 mai 19) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31