

Le CAC vu de Nouillorque

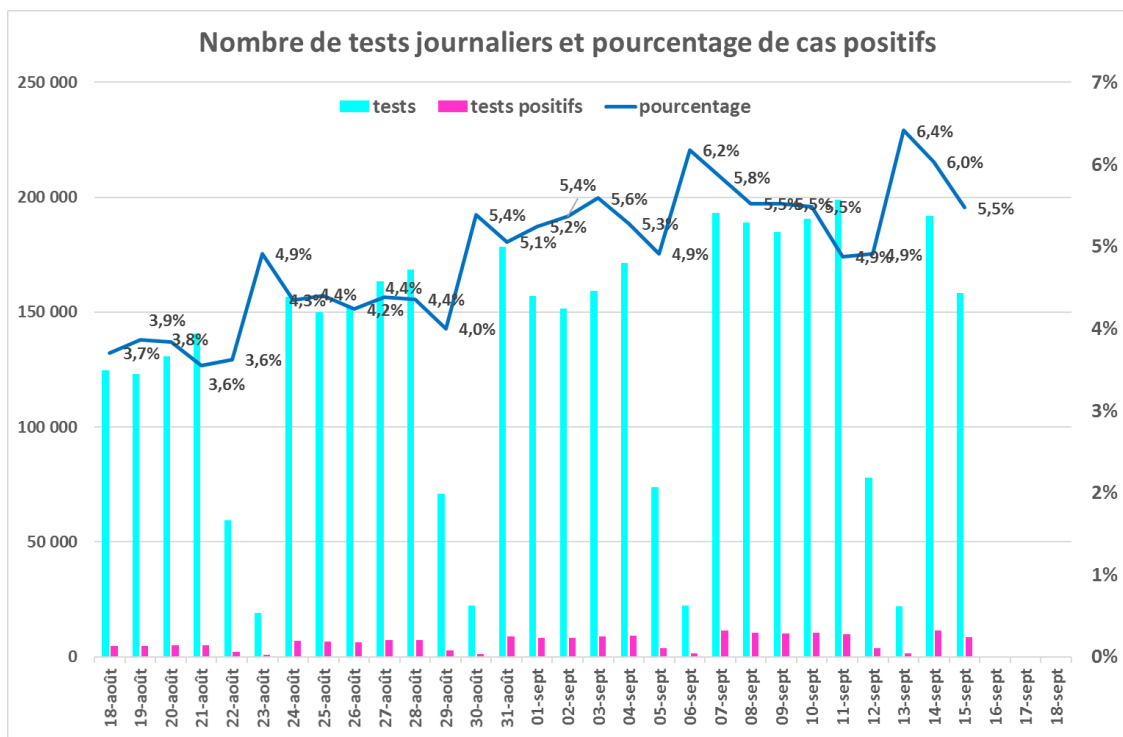
(Sem 38, 18 sept 2020) © Hemve 31

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

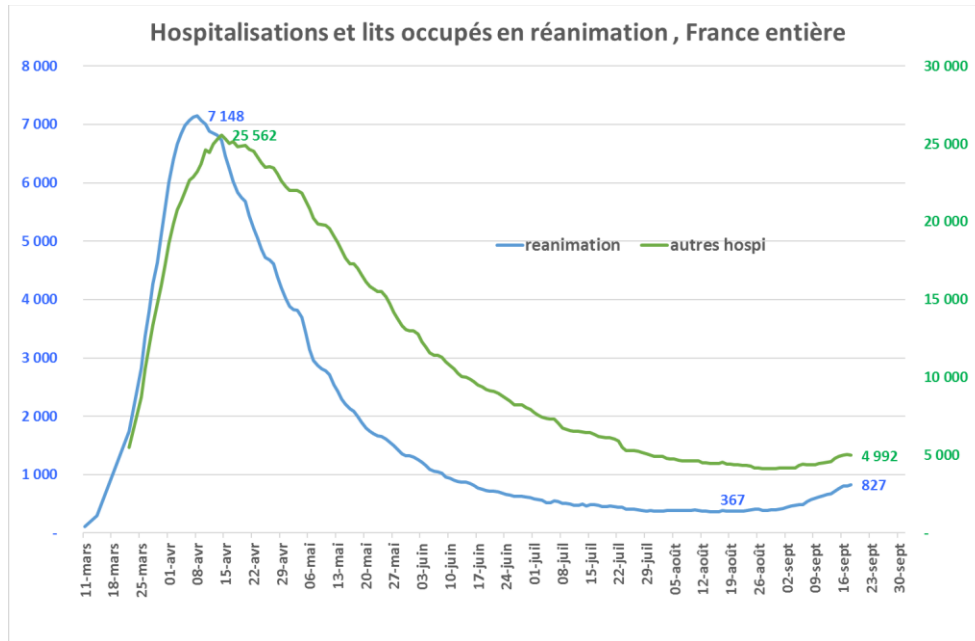
Les marchés déçus par la FED

Les marchés attendaient des mesures complémentaires pour relancer l'économie, au moment où le Congrès se déchire sur un nouveau paquet fiscal.

L'augmentation massive du dépistage fait monter le nombre de porteurs actifs en valeur absolue, mais peu en pourcentage.



On ne sait toujours pas le nombre d'asymptomatiques et le nombre de personnes réellement malades parmi les cas positifs. Le nombre d'hospitalisés monte peu. Même s'il atteint les limites administratives arbitraires de 10% des lits disponibles dans certains hôpitaux. Il n'y a pas de quoi créer l'anxiété de la population.



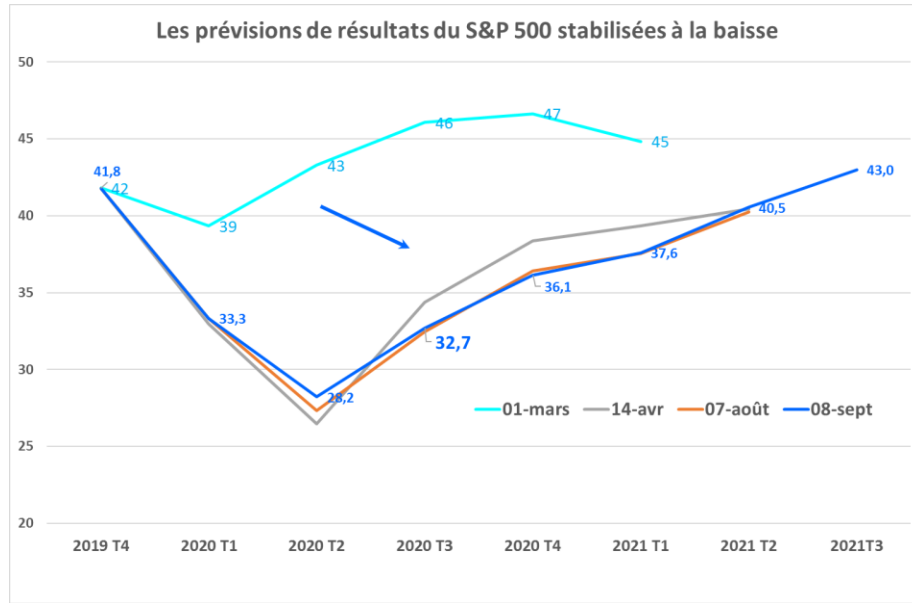
Le nombre de cas aux US se stabilise. Mais l'Inde et l'Amérique latine (Brésil, Pérou, Colombie, Chili...) explosent

L'impact sur l'économie :

La FED va garder ses taux planchers pour les 3 ans qui viennent. Il y a des signes d'une crise dure et durable sur l'économie américaine... déception sur une Fed à court d'outils. Powell renvoie la balle aux politiques qui se disputent au Congrès.

Les taux repassent à la hausse, entraînant le \$

Pour le T3, la prévision de résultats est à -22%. Sont revus à la hausse depuis le 1 juillet, Exxon, Chevron, Amazon, l'automobile, JP Morgan. Sont revus à la baisse Boeing, les compagnies aériennes, les utilities.



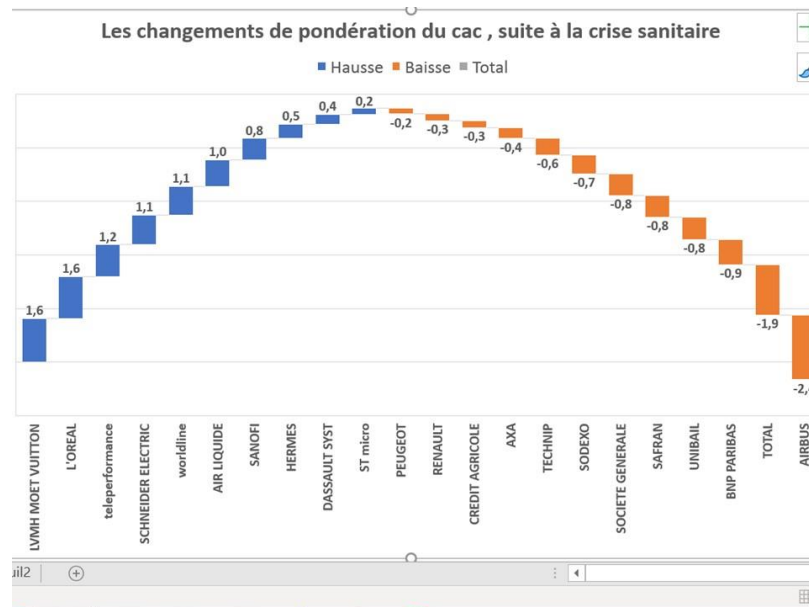
En France, on arrive au 6 mois du moratoire bancaire, et le 7 octobre on atteindra les 2 mois accordés aux entreprises pour déclarer une faillite éventuelle. On se trouve au pied du mur pour les déclarations de faillite. Un fleuriste sur 7 a déjà déposé le bilan. !

La pondération de l'indice CAC a beaucoup évolué depuis la crise sanitaire

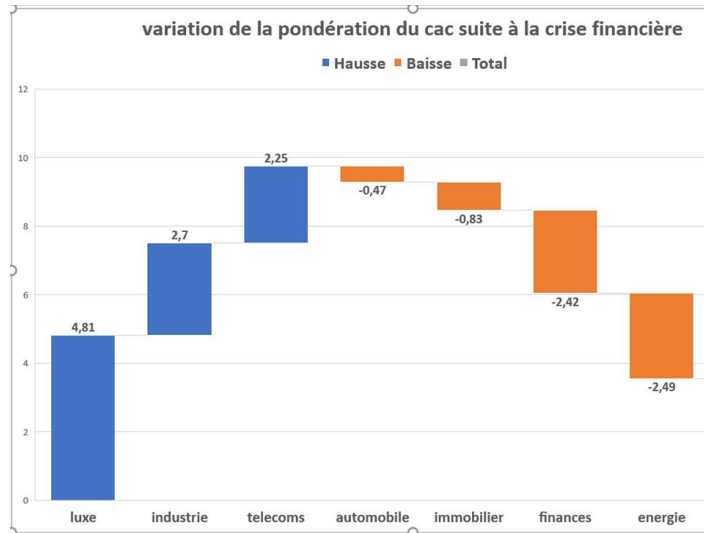
Evolution entre le 1 janvier et le 1 juillet

Hausse du luxe, des télécoms,

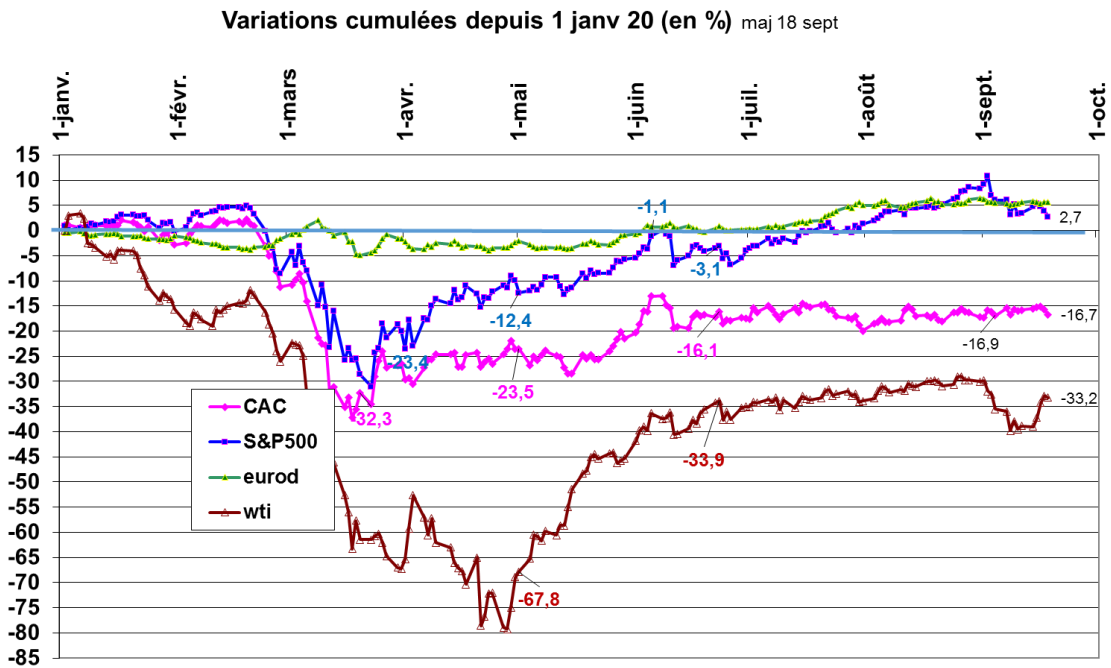
Baisse des financières, énergie, aéronautique, automobile.



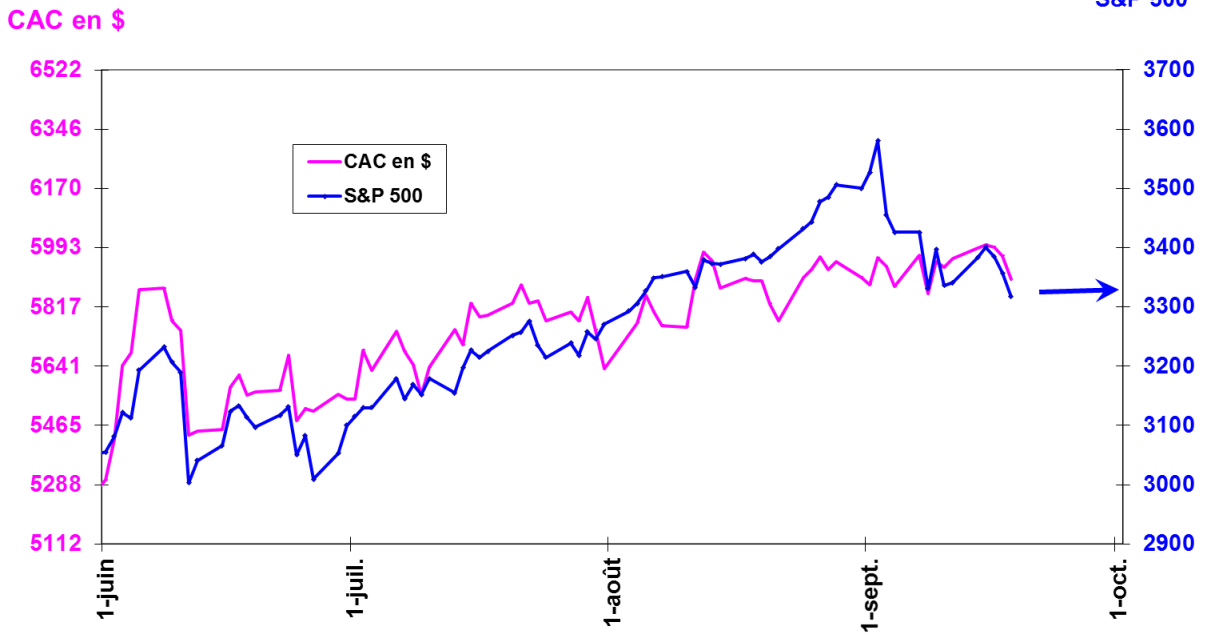
Les gérants de fonds ont été obligés de vendre les valeurs qui avaient le plus perdu et racheter celles qui ont résisté.



La semaine en bourse :

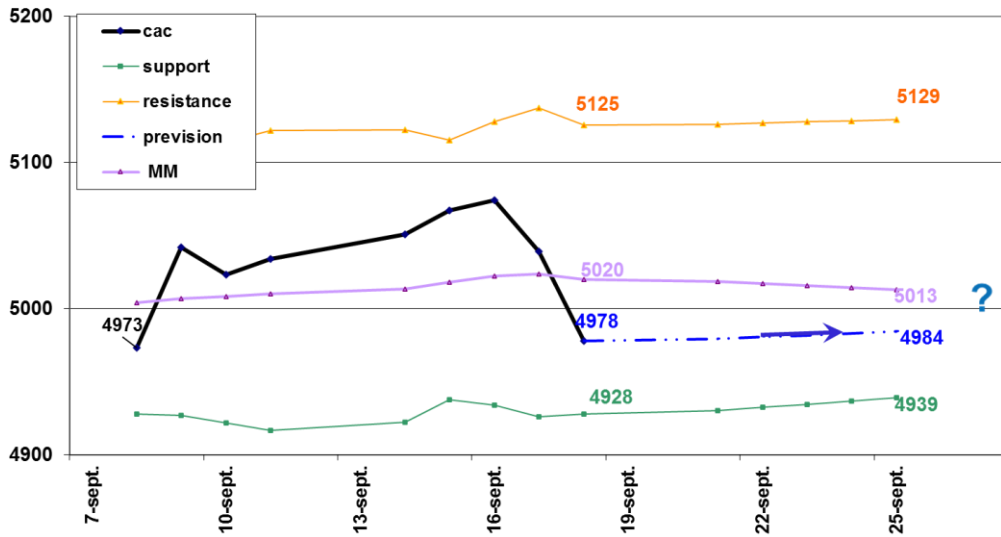


Le CAC en \$ comparé au S&P 500 (maj 18 sept 2020) @Hemve 31
 les deux échelles ont le même pourcentage de variation



La semaine prochaine :
 Sans tendance, sur les 5000.

La boite de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 18 sept 20) © Hemve 31



Soyez prudent. Prenez soin de vous et des vôtres.

Bon Weekend

Hemve 31