

Le CAC vu de Nouillorque

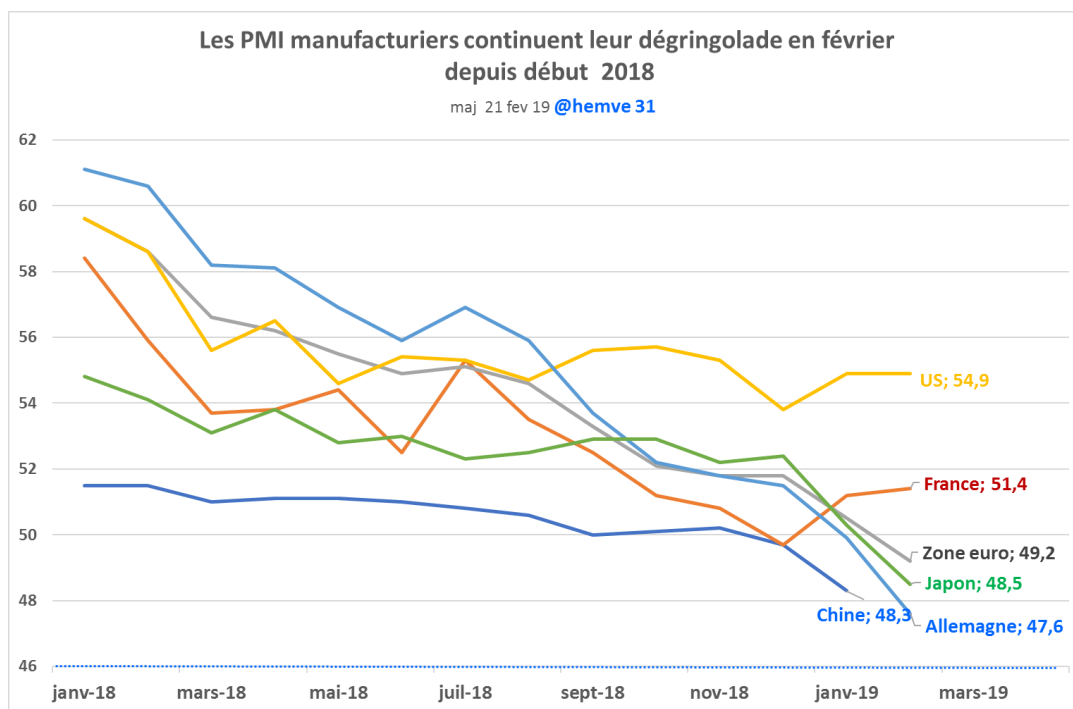
(Sem 8, 23 fév. 2019) © Hemve 31

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

Il ne se passe rien.

Une économie qui ralentit, un stop à l'arrêt de la hausse des taux, des actions qui espèrent un dénouement à la guerre commerciale sino américaine, et des shorts qui doivent se racheter à perte.

Effondrement de la production manufacturière chez les pays exportateurs.



L'Allemagne, le Japon voit leur industrie manufacturière s'effondrer. La récession se confirme.

Les taux négatifs imposés trop longtemps entraînent maintenant une politique économique restrictive. Ils diminuent les fonds propres des banques et du coup elles prêtent moins. C'est exactement la politique qu'a fait le Japon pendant 20 ans, depuis 1999. On en voit les résultats aujourd'hui. Leurs banques sont capitalisées à 40 % de l'argent qui a été mise. La zone euro est en train de se diriger dans la même voie.

On aurait dû maintenir les taux bas que pendant un an maximum. Que faire aujourd'hui ?

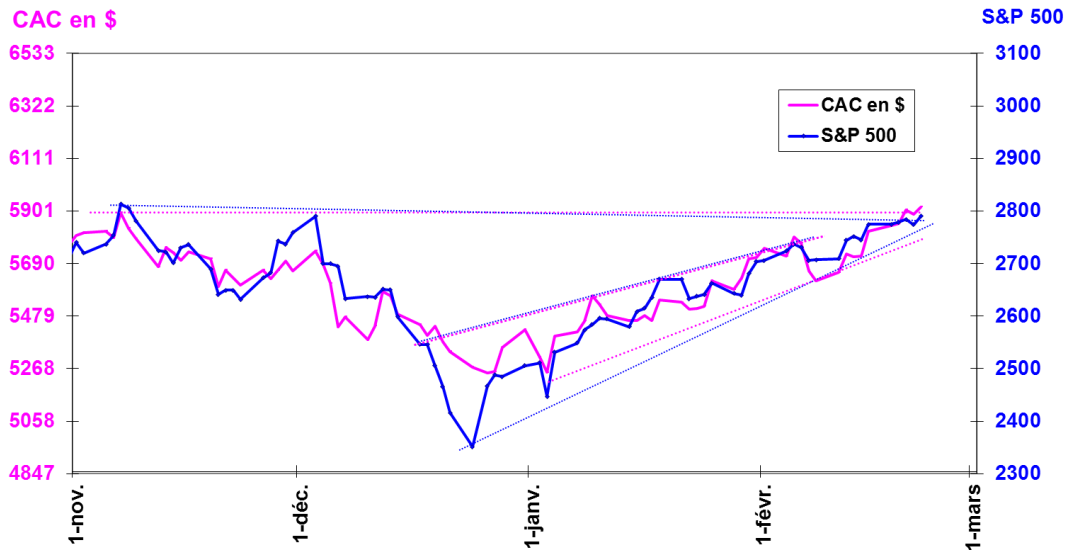
Le Japon et la Chine augmentent leurs déficits mais ils peuvent contrôler et les sorties de capitaux. La Chine de manière autoritaire ; le Japon avec son patriotisme capitaliste. Si l'euro suivait la même voie on risquerait d'arriver à une sortie massive des capitaux.

La FED réduit son bilan. Il y a moins de dollars dans le monde.

La semaine en bourse :

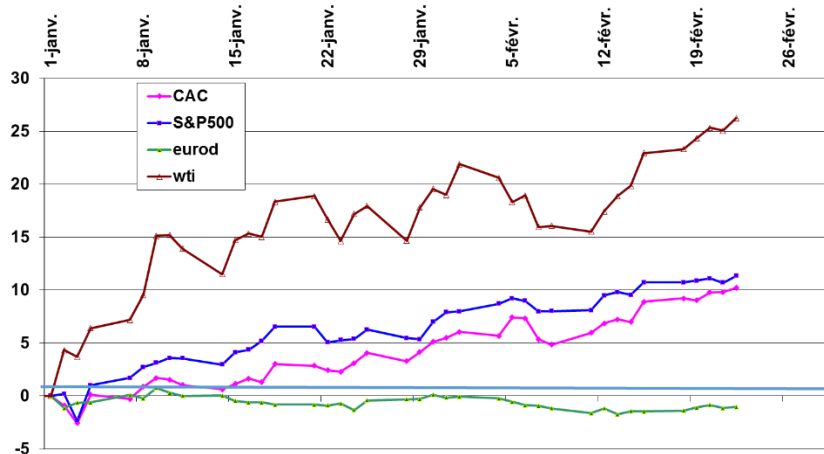
Des marchés où il ne se passent pas grand-chose. Trump ne fait plus du 1 mars une date butoir pour les négociations avec la chine. Des volumes de transactions très faibles.

Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 22 fev 19) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation

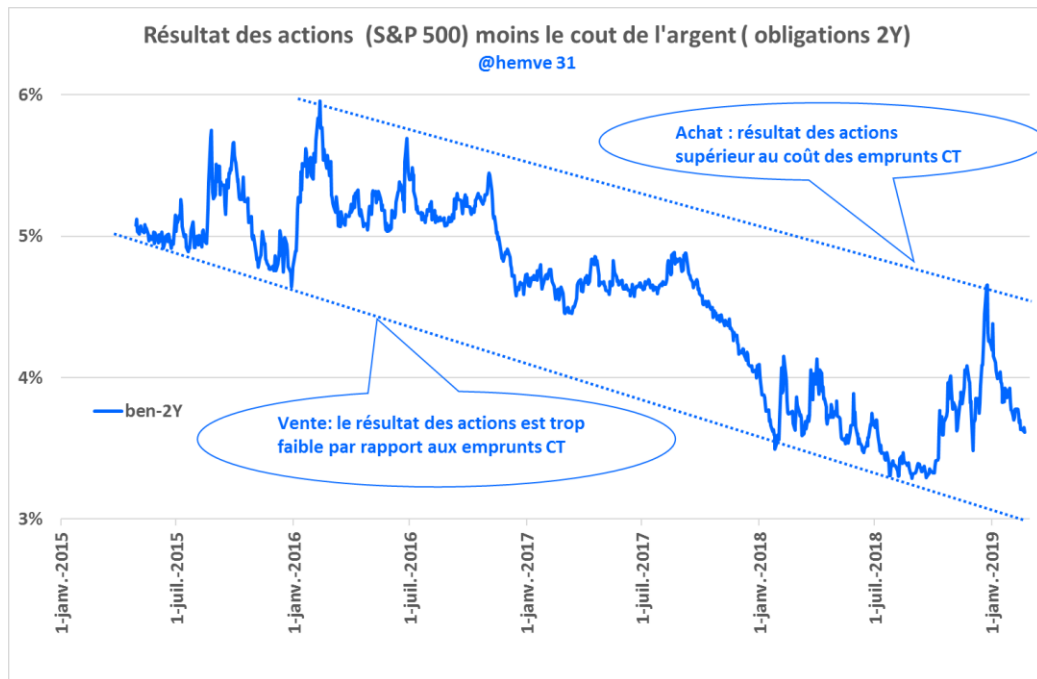


Toujours la structure en biseau. On va sortir violemment, en fonction de la guerre commerciale.

Variations cumulées depuis 1 janv 19 (en %)

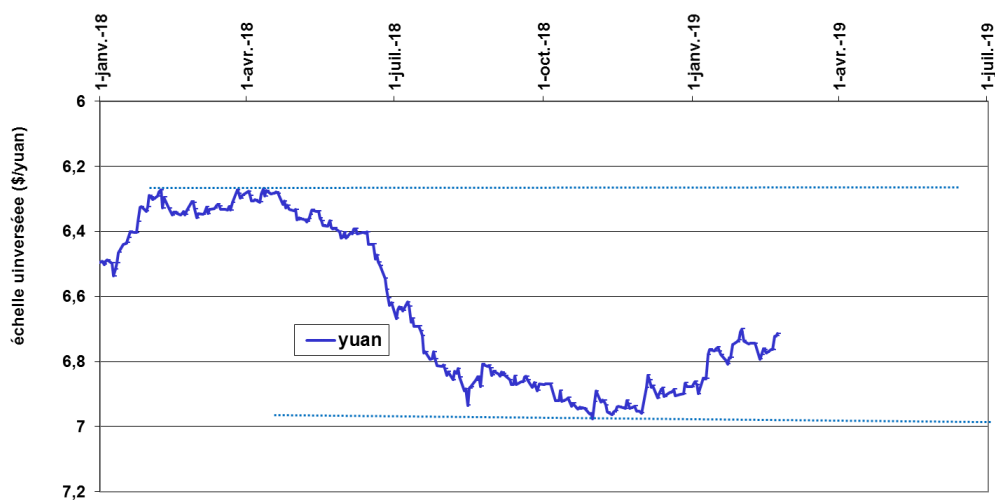


Le pétrole a repris 25% depuis le début de l'année. Les actions 10% effaçant une grande partie des pertes.



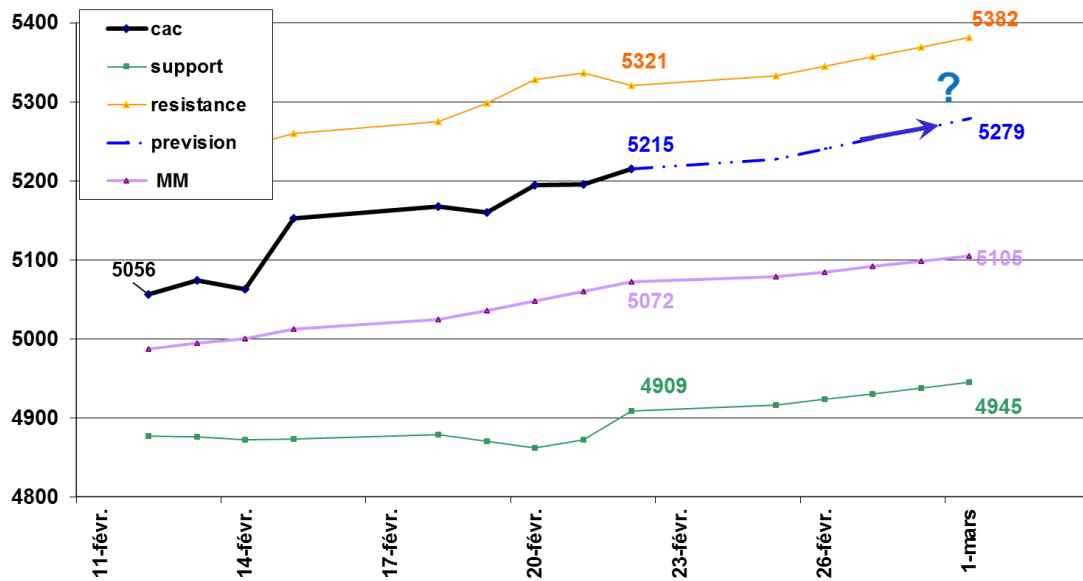
L'indice américain reste dans le milieu de la fourchette, si l'on compare les résultats au coût de l'argent à court terme. On s'éloigne du prix anormalement bas de début d'année, sans rejoindre le prix trop élevé de début 2018.

Le yuan dévalue de 7,5% depuis avril 18, depuis la guerre commerciale : la presque totalité des nouveaux droits de douane
US\$ / CNY (maj 22 fev 19) © Hemve 31



La semaine prochaine :

La boîte de jeu du CAC, la semaine prochaine (maj 22 fév 19) © Hemve 31



Soyez prudent.
Bon Week end
Hemve 31