

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 22, 31 mai 2019) © Hemve 31

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

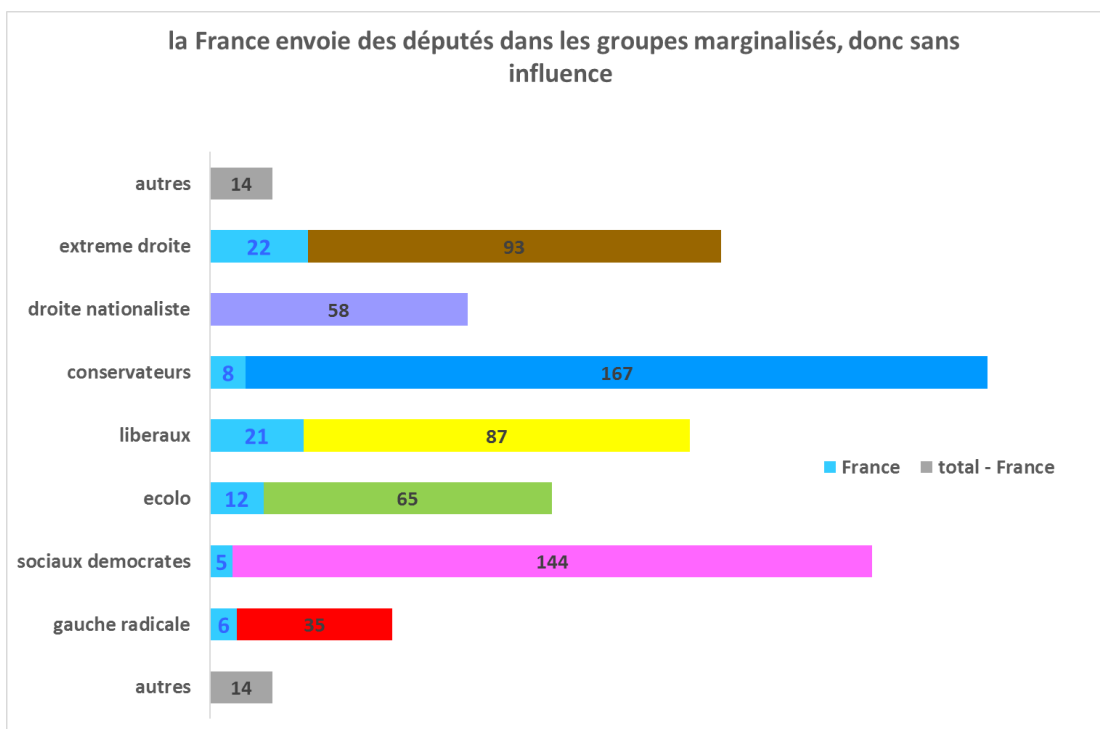
Weidmann va-t-il succéder à Draghi, à la BCE ?

Renault et Fiat-Chrysler vont-ils fusionner ?

Trump instaure des droits de douane avec le Mexique, et fait douter d'un accord possible avec la Chine,

Le premier mois de baisse.

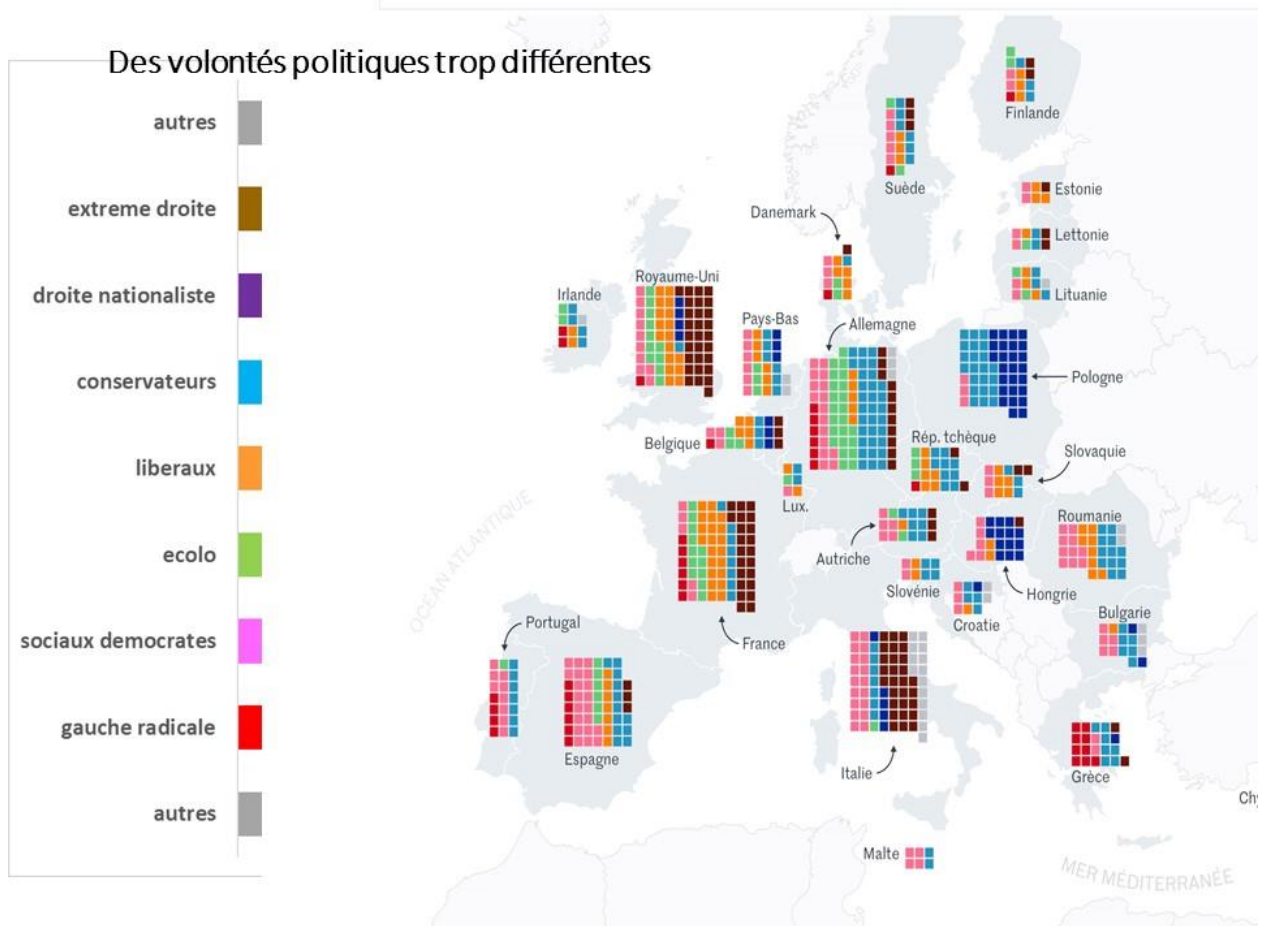
La France envoie des députés européens dans des groupes marginalisés, donc sans influence



Conservateurs (ppe) et socialistes se répartissent les présidences, les commissions, les ordres du jour. La France n'interviendra pas dans les choix. Elle s'est marginalisée par son vote.

À la suite des élections européennes, il faut définir les nouveaux postes des commissaires européens et de la BCE. L'Allemagne veut un des deux postes. Weber qui est à la tête du PPE, le parti dominant au parlement ? **Weidmann va-t-il succéder à Draghi, à la BCE ?**

Les français vont se retrouver très effacés dans les deux grands partis PPE, et socialiste. Ils ont une représentation plus forte au sein des libéraux et des écologistes. Mais quel sera le rôle de ces deux partis, au sein du parlement et dans les choix du président de la Commission ?



Impossible de définir une politique commune. Les volontés politiques sont trop différentes entre pro européens et souverainistes, progressistes et conservateurs...

Fiat-Chrysler propose à Renault de créer une société commune entre égaux, pour créer le 3^e groupe mondial

	Renault	Fiat Chrysler
CA (Mds €)	57,4	110,41
Capitalisation boursière (Mds €)	15 *	19,9
Production véhicule (M)	4,1	4,8
Salariés	183 000	199 000

- Participation dans Nissan incluse

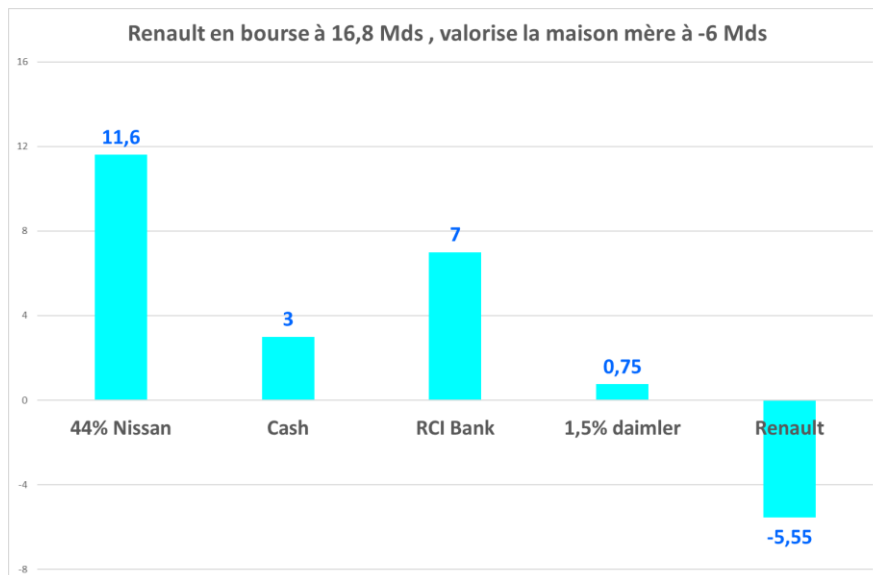
La synergie est importante sur le véhicule électrique, sur les plateformes, et sur les marchés Russie, Amérique latine.

De nombreuses questions sont soulevées :

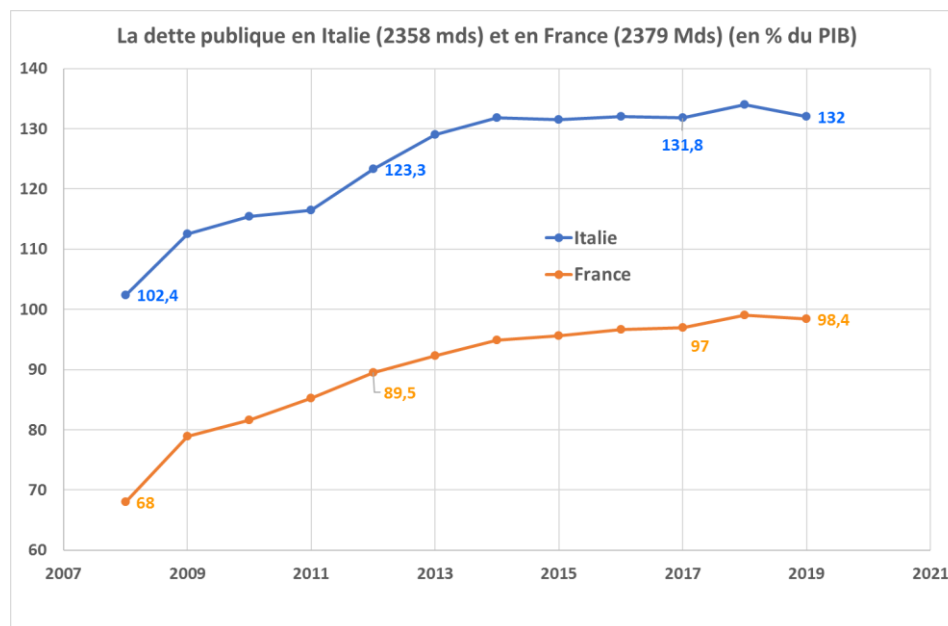
- La famille Agnelli se retrouverait actionnaire majoritaire, avec 15% des actions du nouvel ensemble
- Et l'Etat français minoritaire avec 7,5%. En profiterait-il pour sortir du capital ?
- Nissan a son mot à dire.
- Daimler avec 3% du capital de Renault aussi.
- Jeep, Le plus grand vendeur au sein du groupe Chrysler, avec 34% des ventes peut se retrouver en confrontation avec Nissan.
- La valorisation de Renault pose un problème. Aujourd'hui elle inclut sa participation dans Nissan et Daimler
- Le marché mondial n'est pas en expansion. La schizophrénie des consommateurs écologiques avec une demande de Suv et de gros moteurs

La difficulté va être de fonctionner à trois. Lâcher Nissan pour Chrysler serait une erreur.

Renault est l'action la moins chère du CAC, elle distribue 6% de rendement



L'Italie menacée de sanction pour dette excessive.



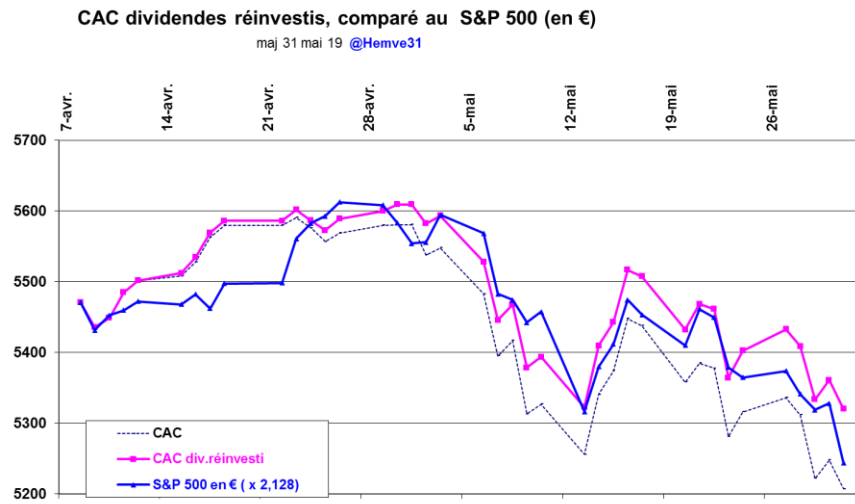
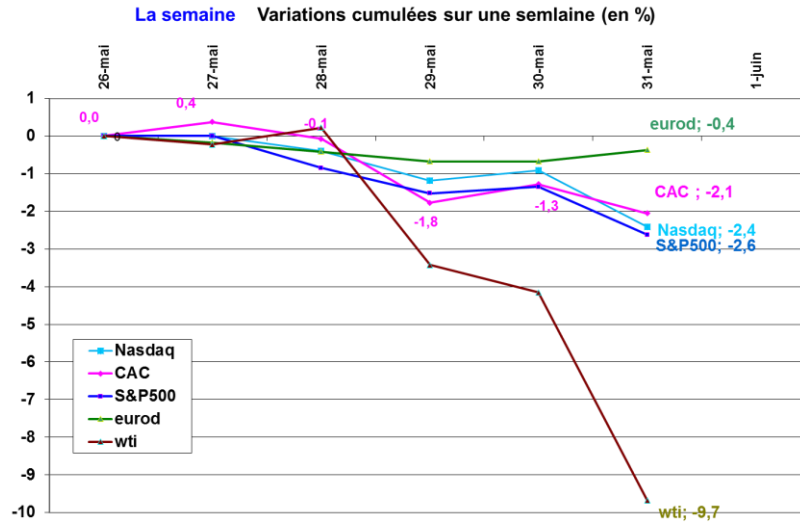
La croissance trop faible de l'Italie va rendre insoutenable la dette italienne. Bruxelles menace d'une amende de 3Mds. Mais on ne peut pas dire que la France ait une trajectoire différente. Dans le même temps, l'Allemagne a un excédent budgétaire important de 58 Mds

Les discussions sino-américaines sur la guerre commerciale butent sur les entreprises d'état de la Chine. Les US demandent le transfert des activités au secteur privé ; ce que Beijing refuse. La bourse accuse le coup.

Trump instaure des droits de douane avec le Mexique : 5% à compter du 10 juin, 25% en octobre, si le Mexique ne bloque pas le flux des immigrants. Il ne montre ainsi aucun respect pour les accords Nafta signés. La chine sait à quoi s'en tenir. Les marchés dégringolent à nouveau vendredi

La semaine en bourse

Forte chute du pétrole, avec une production américaine en hausse, et le blocage des importations mexicaines de pétrole

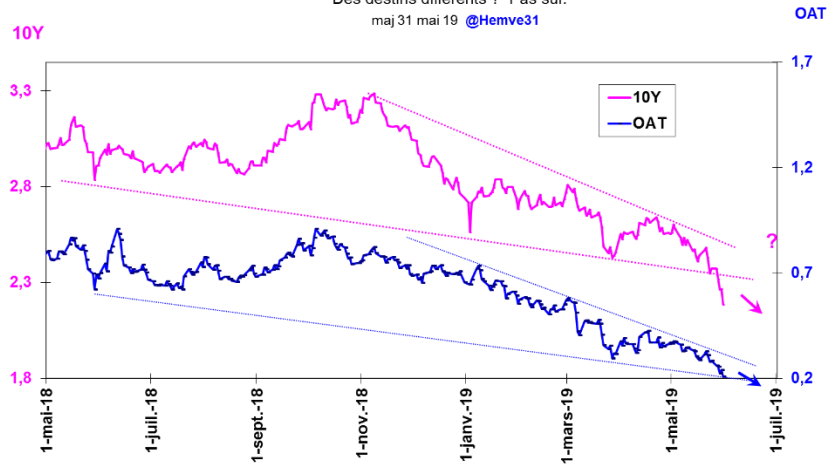


Le CAC a détaché 26 pts (Soc gen, Bnp...) cette semaine

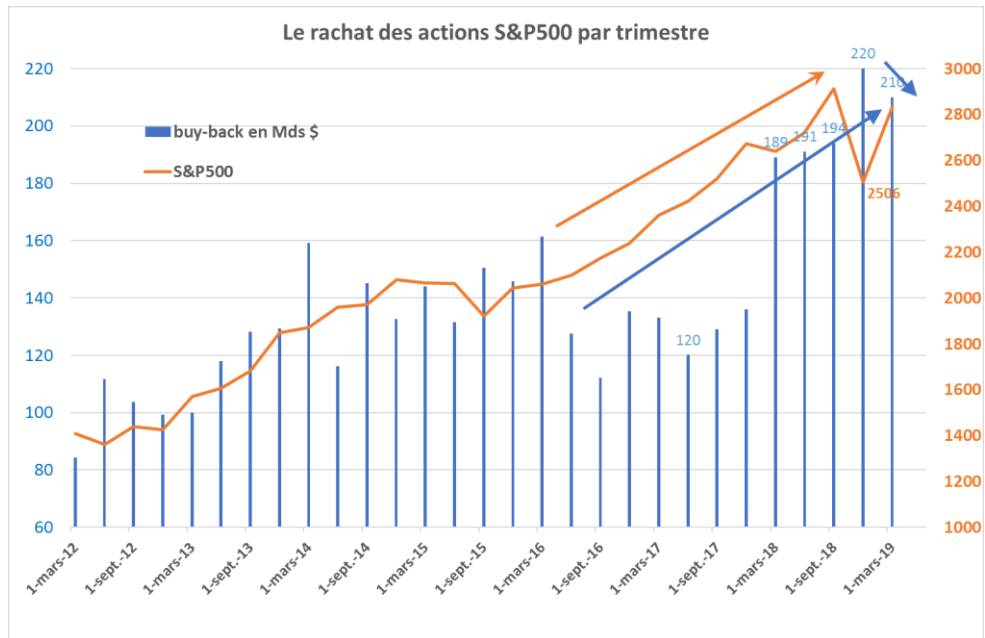
Les taux au plus bas : repli sur les obligations

Les taux euro depuis mai 2018 , comparés aux taux US

Des destins différents ? Pas sûr.
 maj 31 mai 19 @Hemve31

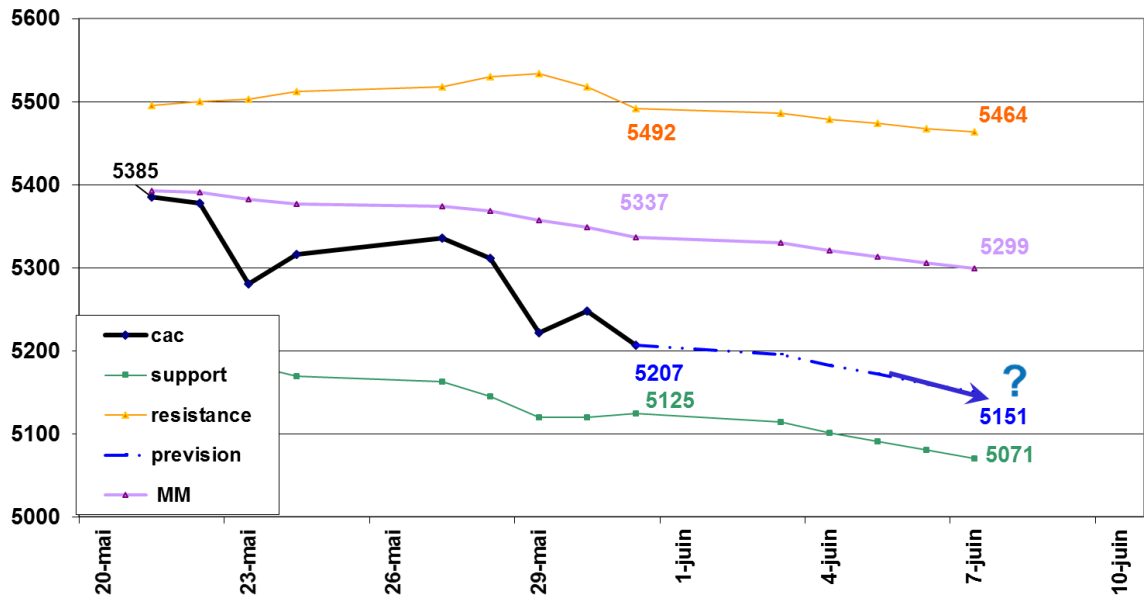


Le rachat des actions par les sociétés américaines pousse l'indice 19% au-dessus de sa valeur, sans rachat depuis 2011, a calculé Factset



La semaine prochaine

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



Soyez prudent.
Bon Weekend
Hemve 31