

Le CAC vu de Nouillorque,

(Sem 22, 1 juin 12) © Hemve 31

Publié le 4 juin

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

Semaine de folie sur les taux

L'Espagne va devoir faire appel à l'Europe

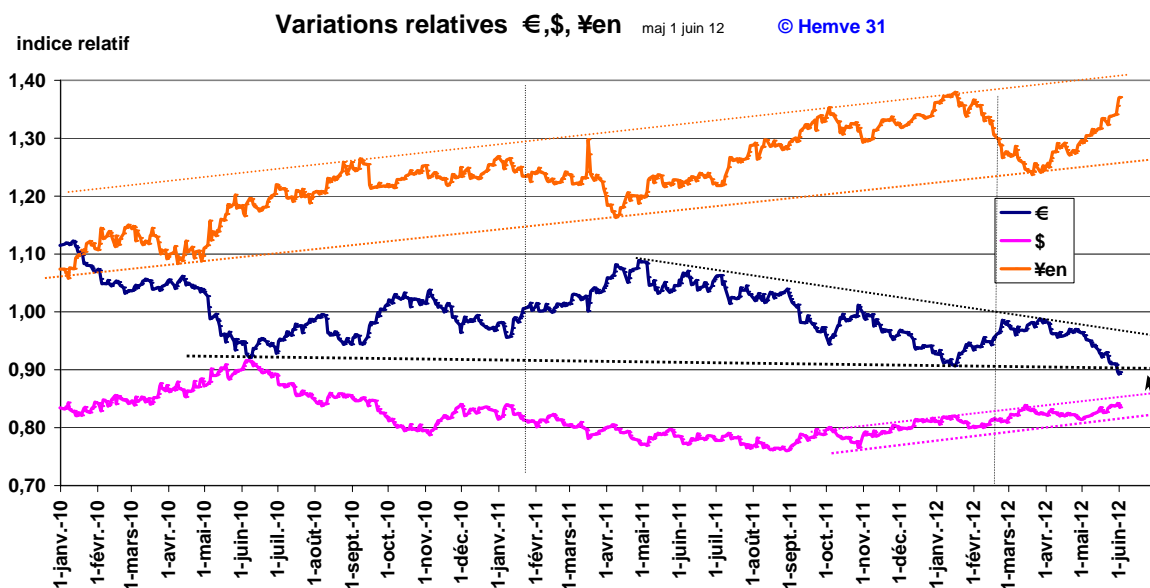
Les conséquences de la sortie de la Grèce de l'euro

Toujours les taux

Semaine de folie sur les taux des emprunts publics. Les pays qui servent de valeur refuge voient leurs taux dégringoler. Mais l'inconvénient est la hausse de leur monnaie ; ce qui est très mauvais pour leurs exportations. Le yen s'envole. La Suisse envisage de bloquer l'entrée de capitaux. Seule l'Allemagne n'est pas pénalisée sur sa monnaie, de par son appartenance à l'euro. Le pétrole dégringole, avec le renchérissement du \$.

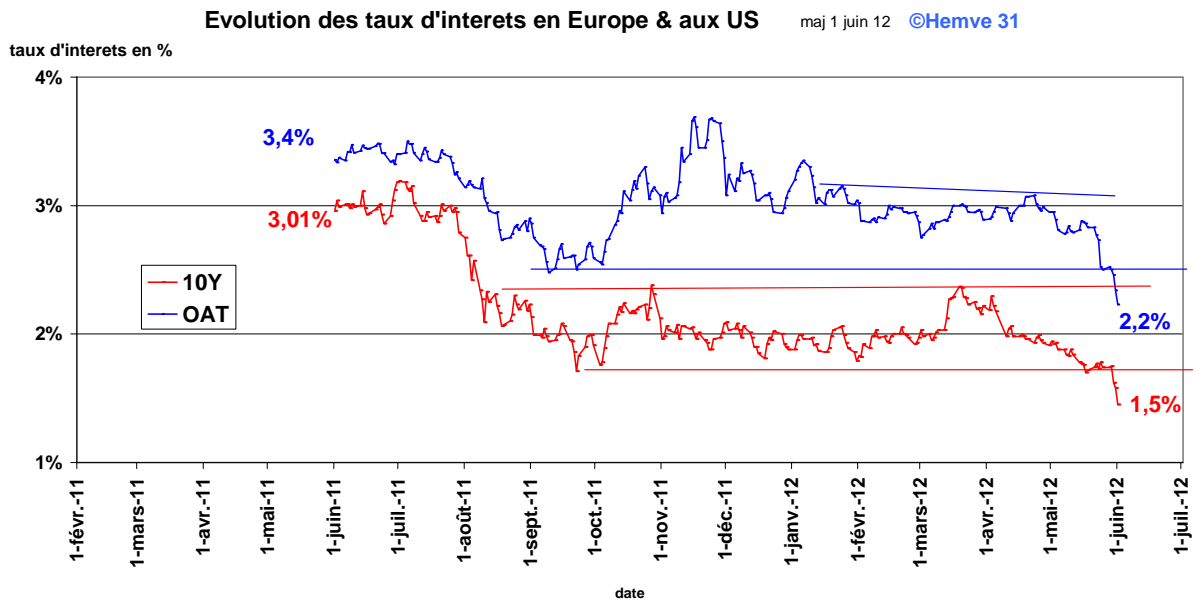
L'Espagne va devoir faire appel à l'Europe pour renflouer ses banques. Vu le montant des sommes en jeu, on ne voit pas comment elle peut s'en sortir seule.

L'euro chute avec la Grèce et l'Espagne.

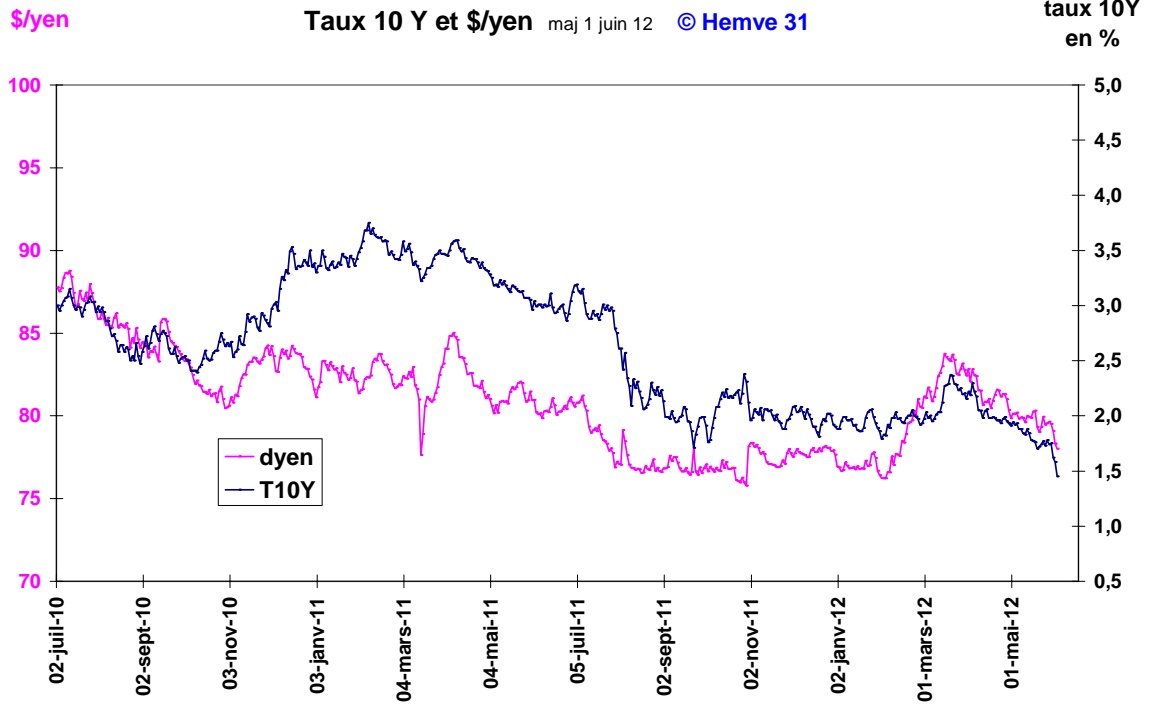


L'euro enfonce le seuil de 1,245, seuil qui sert de plancher depuis deux ans. Rebond sur ce niveau ou chute ? C'est la clé de la tendance, la semaine prochaine

Les taux continuent de descendre à des niveaux inconnus, sauf pour l'Espagne et la Grèce

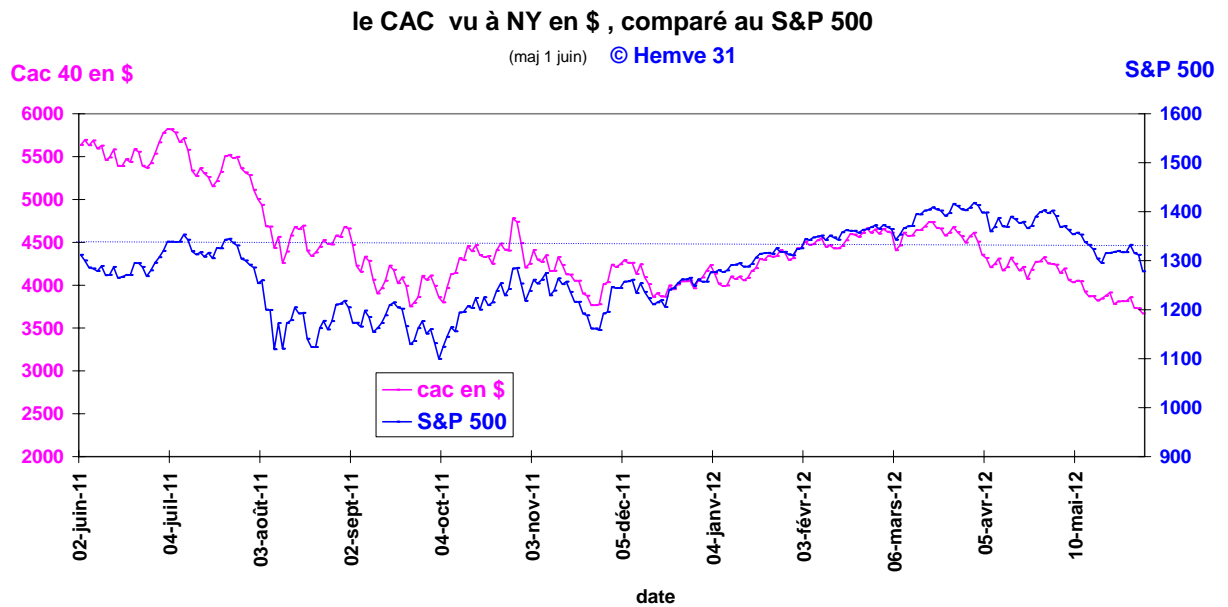


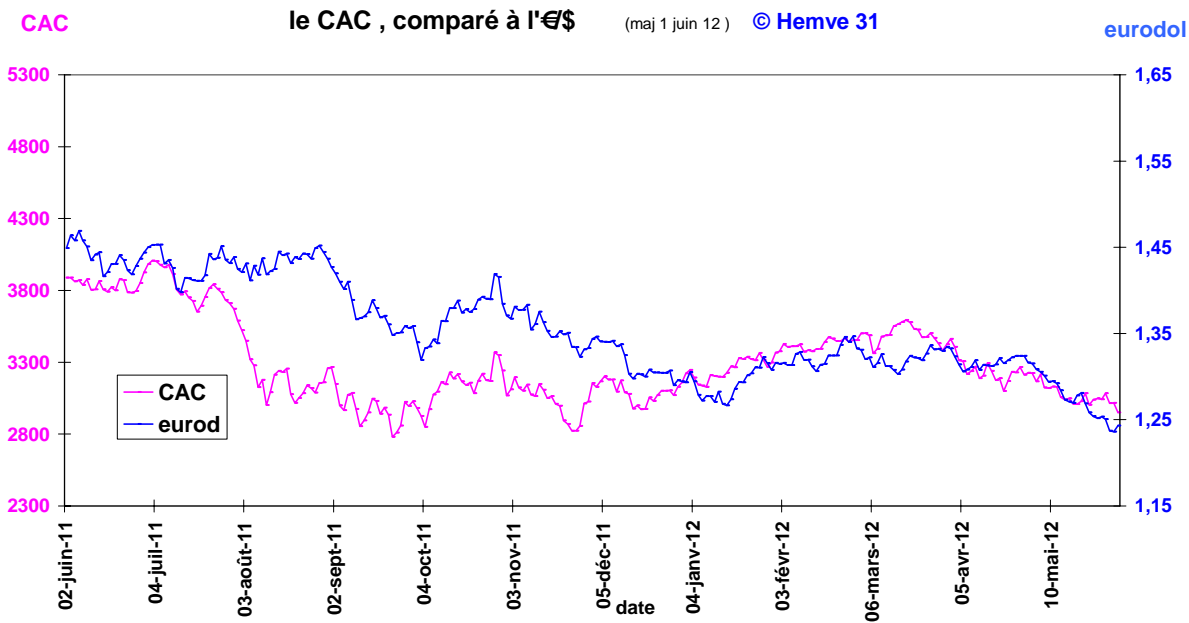
Qui achète les dettes publiques à des prix aussi chers ? Les banques et les compagnies d'assurance. Ces montants ne sont pas comptabilisés dans les besoins en capital (règles Bale 3), contrairement aux prêts à l'économie réelle. Et elles préfèrent assurer leur capital. Tant pis pour les rendements minables. La survie passe avant le rendement



La baisse des rendements du 10 Y US fait monter le yen

Le S&P 500 et le CAC dévissent,





Quelle stratégie jouer ?

La sortie de la Grèce de la zone euro augmente de jour en jour. Quelles seraient les conséquences sur les marchés ?

- hausse du Bund allemand et baisse du taux à 10 ans en dessous de 1%
- baisse de l'euro à 1,15
- baisse de certaines bancaires (Crédit agricole...)
- baisse des cycliques US qui font du chiffre en Europe (matériaux, automobile...)

Par contre, les actions deviennent le meilleur investissement à long terme. Mais il faudra être patient

Quelle tendance la semaine prochaine ?

1 juin 12	OAT	2,23	10Y	1,45	S&P 500 :	1278	Cac :	2950	Eurodol	1,2427
Tendance Semaine Prochaine	↘	2,01	↘	1,32	→	1283	→	2987	→	1,232

Bon week-end et ouvrez l'œil.
Hemve 31