

Le CAC vu de Nouillorque,

(Sem 26, 29 juin 12) © Hemve 31

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

Euphorie sur les marchés Mais le détail des mesures n'est pas connu Sur réaction des marchés, alors que rien n'est réglé

Euphorie sur les marchés, après le 19^{ème} sommet européen

- Victoire spectaculaire de l'austérité, y compris en France, et regard des européens sur les budgets nationaux

- Le contribuable européen se porte garant des banques espagnoles et de la dette italienne sous certaines circonstances. Mais on ne connaît pas les modalités : en particulier le MES sera-t-il dette senior, sur les dettes espagnoles ?

Les financières apprécient et bondissent de 9%

Quant à la croissance, rien de décidé autre que l'utilisation des fonds européens, déjà existants et non dépensés. Paroles, Paroles... sauf la croissance des impôts dès la semaine prochaine

Hausse du smic 21,5 € mais bonus de 140 000 € pour chaque joueur de l'équipe de France de foot

Les Italiens eux ont renoncé à leur prime par solidarité. On voit qui joue collectif

C'est le contribuable qui paie l'augmentation du million de fonctionnaire au SMIC soit 130 M€ mais aussi les charges sociales pour les salaires inférieurs à 1,6 SMIC du public et du privé. Soit 2 Millions de salariés x 21,5€ x 6 mois x 50% = 130 m € Toute augmentation du smic se traduit par des dépenses publiques en plus. Le cout pour le contribuable de l'augmentation du SMIC en 2012 est de 260 M€ Il aurait été difficile d'expliquer à nos collègues européens grecs, espagnols, que l'on pouvait faire plus, pour payer une augmentation plus forte.

Quant à la retraite à 60 ans, c'est 0,5% de prélèvement sur les feuilles de paie Cela va être dur d'être juste !

Comme on n'augmente pas la production, tout ce qui est donné à gauche est repris à droite, sauf à faire marcher la planche à billets, ou demander le financement de l'Allemagne. Le père Noel ce n'est qu'une fois par an le 25 décembre

Après l'Espagne c'est Chypre qui demande l'aide de l'Europe, avec des sommes astronomiques, 8 Mds € soit la moitié de son PIB, (17 Mds € 1 millions d'habitants).

Elle doit trouver 2 Mds d'ici samedi pour éviter la faillite de la Cyprus popular bank

Son 10 ans est à 16%.la Russie vient déjà de lui prêter 2,5 Mds, et pourra ainsi demander bientôt une base en Méditerranée.

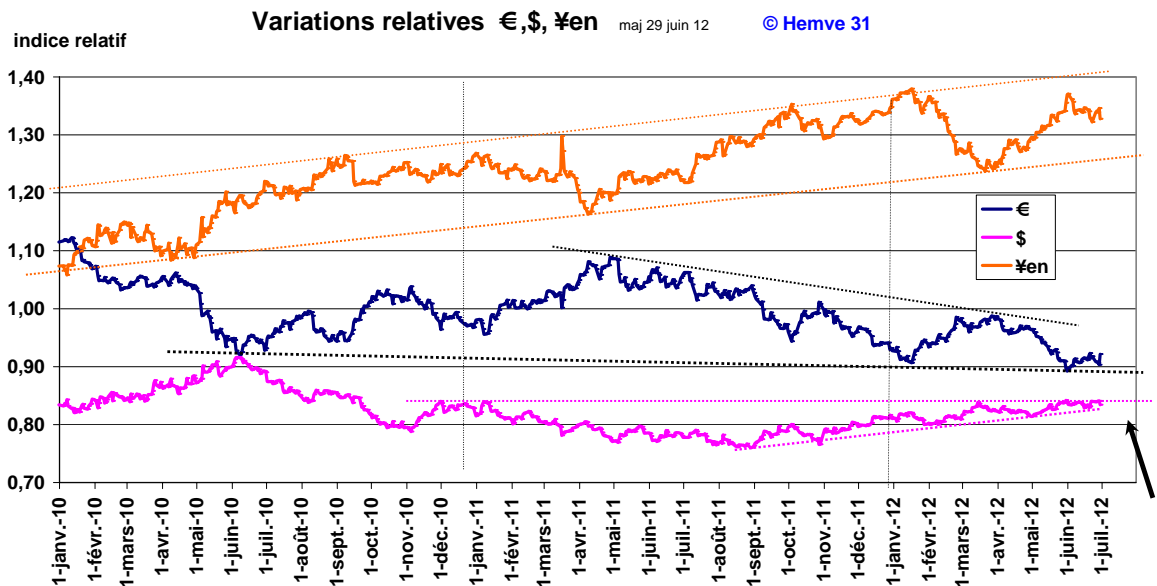
De plus elle va présider l'Union européenne, avec un président communiste Dimitris

Christofias à compter du 1 juillet .Les réunions auront lieu par 50°C, avec une climatisation qui coute une fortune. Il n'y a pas dans un pays aussi petit suffisamment de fonctionnaires pour

représenter l'Europe partout dans le monde. La présidence sortante danoise a été d'une discrétion exemplaire, mais efficace sur le dernier sommet ! Peu de chances que les dossiers avancent avec une telle gouvernance. Cette construction européenne est vraiment à bout de souffle

Les aides
 Grèce : 240 mds (mai 2010 mars 2012)
 Irlande 85 Mds (nov. 2010)
 Portugal 78 mds (Mai 2011)
 Espagne 100 mds (juin 12)
 Chypre 8 mds (Juin 12)
 Total 511 Mds soit 102 Mds au hors bilan pour la France

L'euro rebondit sur les 1,245 une nouvelle fois



Mais risque de s'essouffler

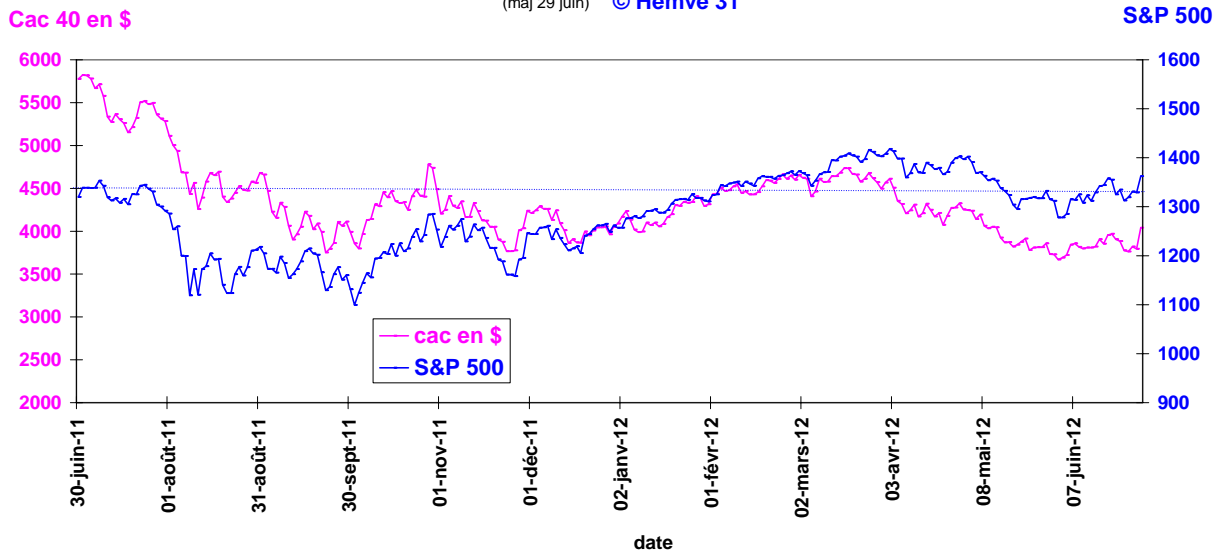
Les matières premières rebondissent. Le pétrole prend 7%

Le CAC enregistre la plus forte hausse de 2012, retour au niveau du 7 mai et il repasse dans le vert depuis le 1^{er} janvier.

Les US ont pris 2,5 % vendredi .Le meilleur gain en une journée depuis 1999

le CAC vu à NY en \$, comparé au S&P 500

(maj 29 juin) © Hemve 31

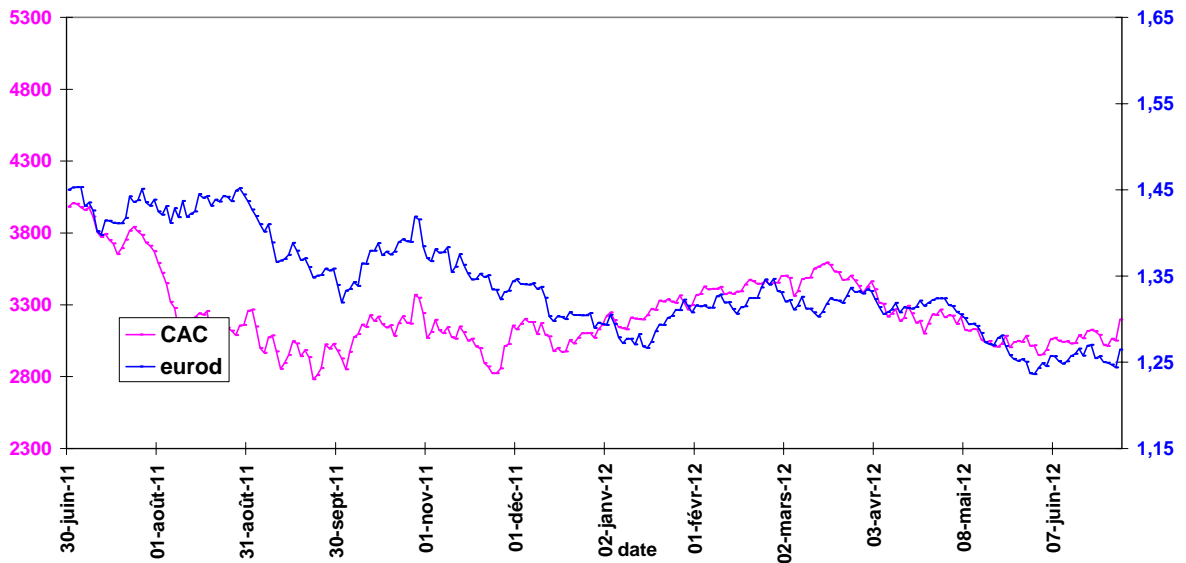


CAC

le CAC , comparé à l'€\$

(maj 29 juin 12) © Hemve 31

eurodol



Quelle stratégie jouer ?

Attendre le détail du sommet, avant de reprendre position.

Les marchés ont probablement sur réagi, pour plusieurs raisons :

- les conditions de l'accord sont si vagues, que l'on peut se poser la question où est le progrès ?

- la croissance US se tasse à 1,9%, suite à la récession en Europe
- même scénario chez les BRICS
- La dette est toujours immense. les propriétaires US de maison ont perdu 6700 Mds\$, alors que la dette s'est réduite de 900 Mds depuis 2008

Qui paie les pots cassés de l'immobilier espagnol ? On ne sait pas .Mais le contribuable français se porte garant, des prêts des banques espagnoles depuis la nuit dernière. Pas sûr que les finlandais, les allemands approuvent.

Quelle tendance la semaine prochaine ?

Prise de bénéfice probable

29 juin12	OAT	2,67	10Y	1,65	S&P 500 :	1362	Cac :	3196	Eurodol	1,265
Tendance Semaine Prochaine	→	2,67	↘	1,63	→	1345	↘	3147	→	1,255

Bon week-end, ouvrez l'œil.

Hemve 31