

# Le CAC vu de Nouillorque

Sem 2, 10 janv. 25 © Hemve 31

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

**La hausse des taux fait douter les marchés.  
Les politiques nous envoient dans le mur de la dette.  
Combien de magnifiques compterons-nous fin 2025 ?**

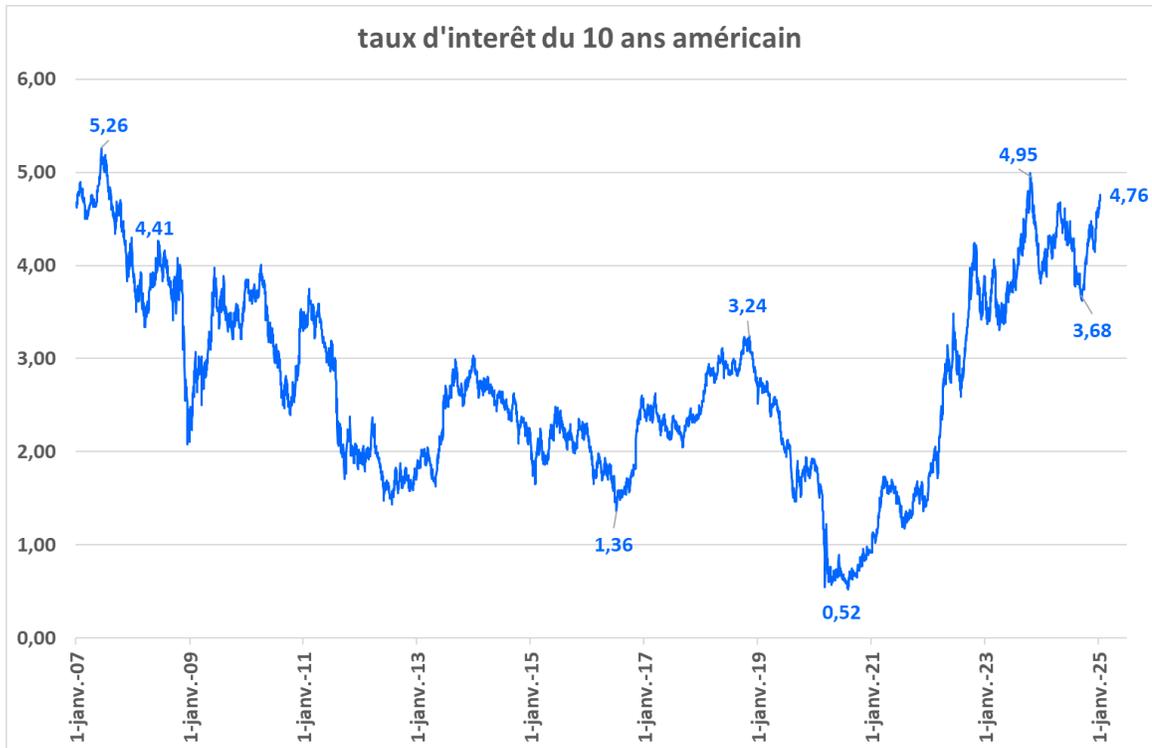
**Elon Musk annonce qu'il ne réalisera pas la baisse promise de 2000 Mds\$** du déficit fédéral américain, comme annoncé pendant la campagne électorale. Il revoit à la baisse sa prévision de baisse des dépenses à 1500 Mds \$. En 2024, le déficit fédéral était de 1833 Mds.

**En France**, le déficit 2024 sera probablement de 166 Mds €, 1600 Mds de dépenses pour 1200 Mds de recettes. Mais pour le budget 2025, aucune baisse des dépenses n'est annoncée. Le déficit va rester à 5,5 %, sans aucun effort. Les dépenses sont même peut-être revues à la hausse avec la probable suspension de la réforme des retraites (3 Mds). Le parti socialiste impose un ultimatum au gouvernement : la censure, si la réforme n'est pas suspendue. Nous ne pouvons pas payer les retraités pendant 25 ans, sans aucune contrepartie de travail. Un minimum serait de faire travailler les seniors à temps partiel, comme opèrent beaucoup de pays. Les agences de notation avaient prévenu à l'automne : si nous revenons sur la réforme des retraites, elles dégraderont la note de la France et nous paierons nos emprunts plus chers.

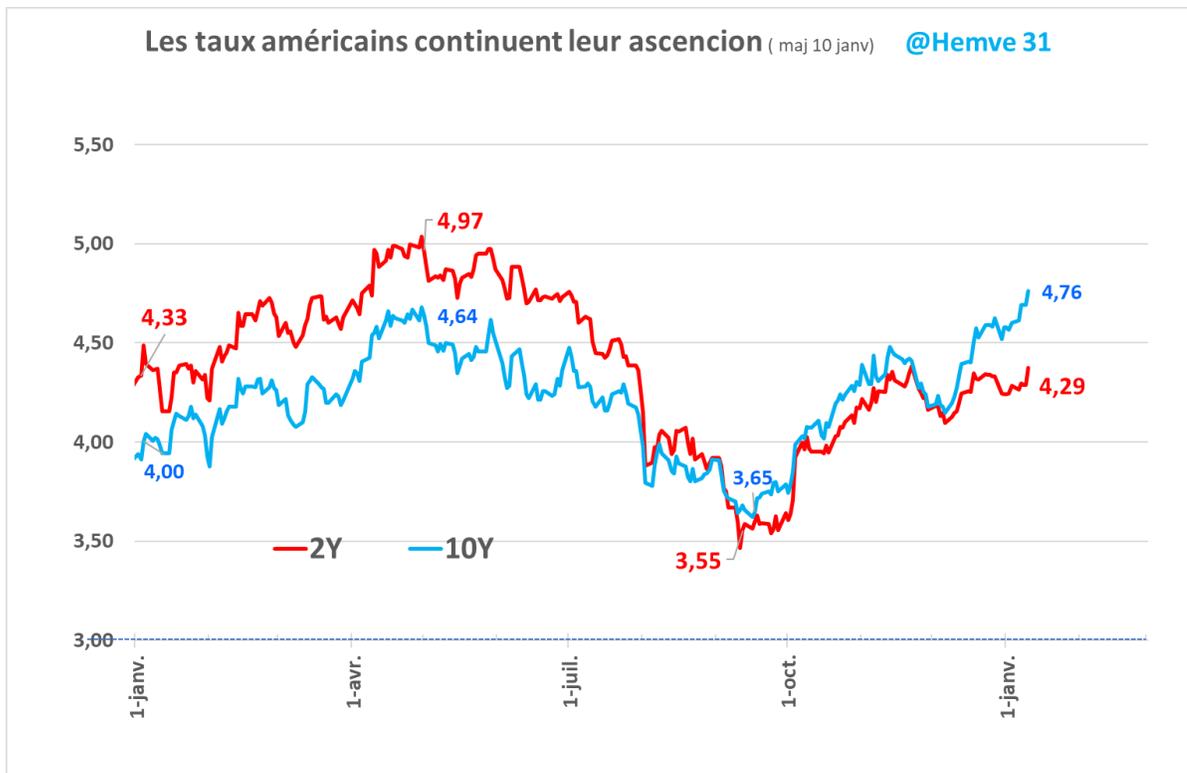
Dans le même temps, Gérard Larcher demande au Sénat de lui payer un fauteuil à 40 000 €, aux frais du contribuable !

## **La hausse des taux continue**

Alors les taux montent, malgré les baisses de taux de la FED et de la BCE. le mouvement est mondial.



Le 10 ans repasse au-dessus du 2 ans



Aux US. Mais aussi en France. Les crédits immobiliers vont redevenir chers.

Alors les marchés, en particulier les technos, commencent à douter.

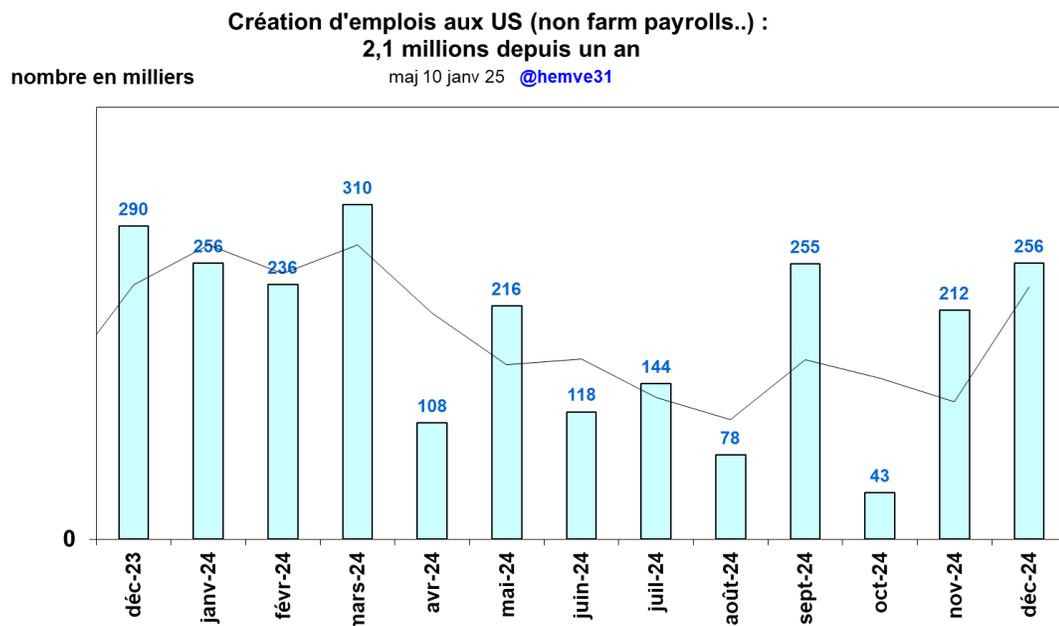
## Le consumer electronics show de Las Vegas

Microsoft investit 80 Mds dans l'IA. Et nous ?

Le PDG de Nvidia ne croit pas aux ordinateurs quantiques, avant une vingtaine d'années. Ce qui fait chuter le secteur.

## Le job report

256 000 créations en décembre. Un niveau plus élevé que prévu. L'économie marche bien. Les marchés vont devoir vivre avec des taux élevés.



Le salaire horaire moyen a grimpé de 3,9 % sur un an.

Ces chiffres poussent à la hausse les taux d'intérêt. Les marchés ne croient plus à une nouvelle baisse des taux de la FED en janvier et commencent à douter de celle de mars.

## Les incendies autour de Los Angeles

Le 7 janvier, un spectaculaire incendie s'est déclaré au nord-ouest de Los Angeles, forçant des milliers de personnes à fuir leur habitation. Le drame humain est considérable. 200 000 personnes ont été évacuées dans la région.

Le manque d'eau dans les bouches d'incendie a rendu difficile la lutte contre le feu

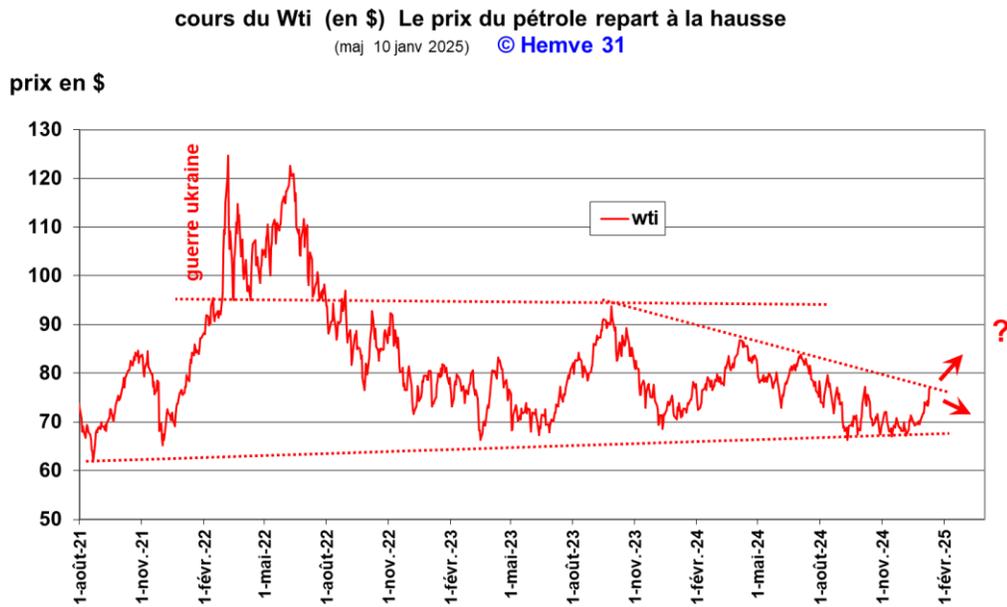
La construction de cette gigantesque cité dans une région naturellement sèche ne se révèle pas raisonnable. Construire les maisons en bois l'est encore moins.

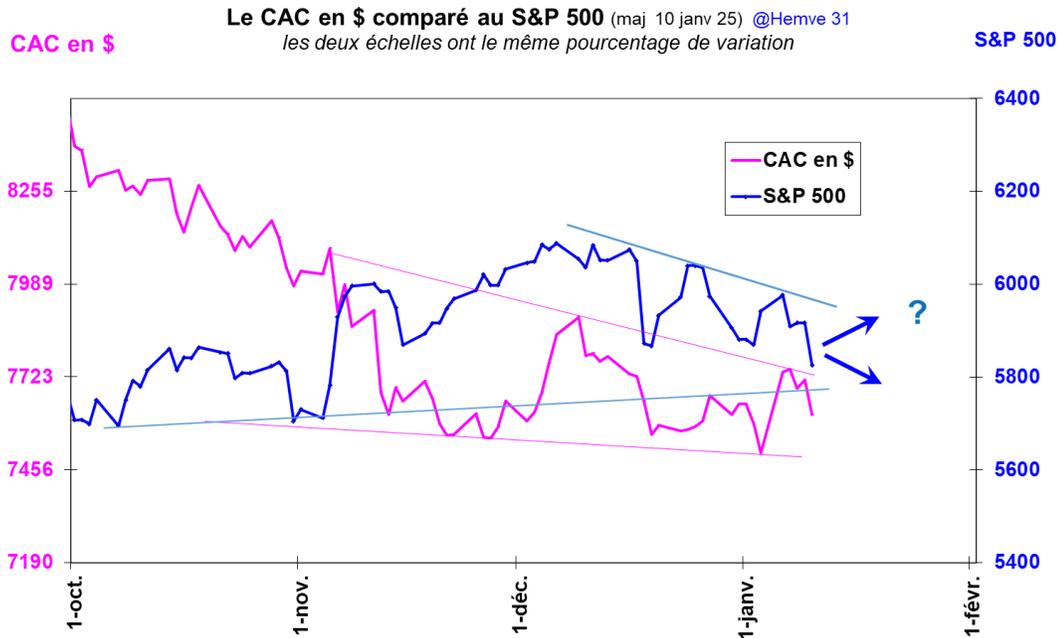
Le bétonnage des sols, l'imperméabilisation des sols aggravent les phénomènes. L'existence de cette ville, qui assèche toute la région par sa consommation excessive d'eau, devient hors de contrôle.

L'existence de vents forts, secs, descendants des Rocheuses a toujours existé en janvier. Le problème ne vient pas du climat, mais de la déraison des hommes.

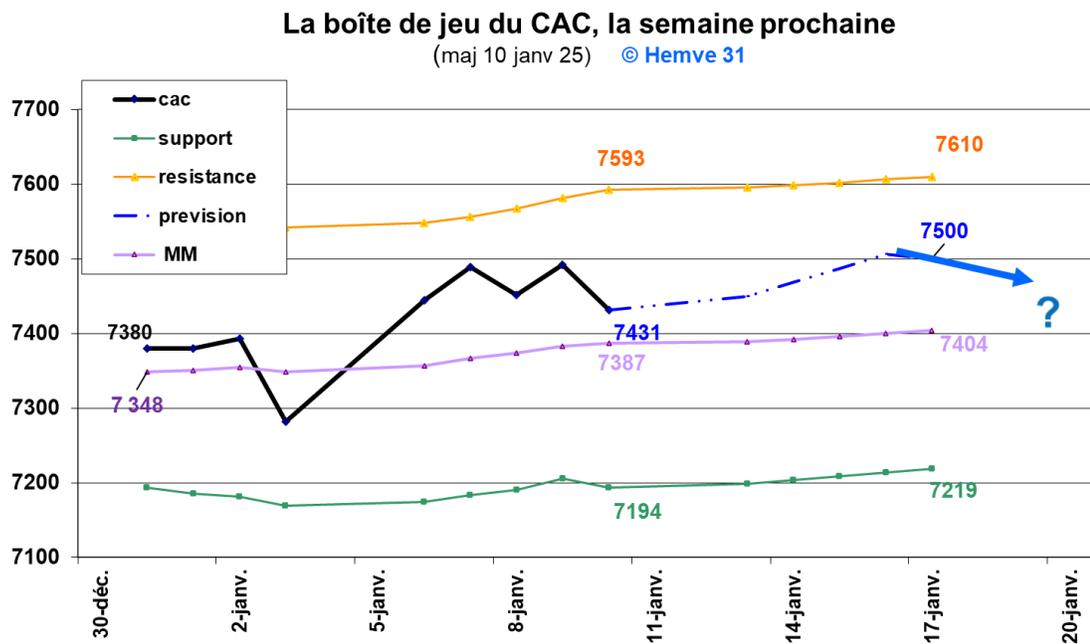
### La semaine en bourse :

Le pétrole repart à la hausse, avec le froid, mais aussi des menaces de sanctions contre la Russie et l'Iran





**La semaine prochaine :**  
 Publication de l'inflation américaine



Soyez prudent.  
Bonne semaine,  
Hemve 31