

Jurnal bursier — Europa

7 ianuarie 2009

Piețele europene au avut o evoluție în scădere, influențate de datele macroeconomice negative din SUA și de scăderea prețurilor la petrol și materii prime. Rezultatul a fost o primă corecție a creșterii din primele zile ale anului, creștere considerată de unii analiști ca fiind prea optimistă. Disputa dintre Rusia și Ucraina care a dus la stoparea livrărilor de gaze care tranzitează teritoriul ucrainean a început și ea să afecteze marii consumatori industriali europeni, în condițiile în care rezervele existente la nivel național sunt dirijate către consumul populației.

Oferta de bonduri cu maturitate la 10 ani a guvernului Germaniei a avut o cerere sub așteptări, ducând la vânzarea a doar 4.1 miliarde de euro, sau aproximativ 68% din cele 6 miliarde intenționate, cu un randament mediu de 3.12%. Cu o situație asemănătoare se confruntă și celelalte economii europene, nevoite să obțină fonduri pentru finanțarea unui plan de relansare economică pentru UE în valoare de peste 96 de miliarde de euro. La rândul său, Marea Britanie a anunțat că intenționează să ofere spre vânzare bonduri totalizând o sumă record de peste 146 de miliarde de lire până la sfârșitul lunii martie.

Nume	Valoare	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
Europa de Vest				
Dax	4937.47	-1.77%	-88.84	2.65%
FTSE	4507.51	-2.83%	-131.41	1.65%
CAC 40	3346.09	-1.48%	-50.13	3.98%
IBEX Spania	9570	-1.58%	-154.00	4.07%
AEX Olanda	265.04	-1.57%	-4.23	7.77%
SPMB Italia	20606	-0.59%	-123.00	5.89%
SMI Elvetia	5761.69	-0.65%	-37.62	4.10%
Europa de Est				
WIG Polonia	28516.98	-1.44%	-416.59	4.73%
BUX Ungaria	12976.79	-3.25%	-436.52	6.01%
PX Cehia	879.6	-2.77%	-25.10	2.49%
BET Romania	2741.46	-12.29%	-384.24	-5.50%
Forex				
EUR / USD	1.3664	0.95%	0.0128	-6.35%
USD / CHF	1.0971	-1.56%	-0.0174	-3.21%
GBP / USD	1.5189	1.82%	0.0271	-23.48%
EUR / JPY	126.72	-0.02%	-0.03	13.44%
EUR / GBP	0.8996	-0.81%	-0.0073	5.77%
USD / HUF	196.46	0.31%	0.6100	-3.32%
EUR / HUF	268.45	1.26%	3.33	-1.07%
USD / PLN	2.9347	0.24%	0.01	1.20%
EUR / PLN	4.0100	1.20%	0.0475	3.35%
USD / RON	3.0169	0.31%	0.0094	-4.56%
EUR / RON	4.1204	1.20%	0.0490	-2.34%

Analiștii Royal Bank of Scotland Plc. estimează că **ArcelorMittal** și **ThyssenKrupp AG**, cei mai mari producători europeni de oțel, ar putea să deprecieze active în valoare de până la 6.09 miliarde de euro în trimestrele următoare în urma reducerii cererii de metale. În cazul ArcelorMittal, acest lucru ar putea afecta active achiziționate în ultimul an, a căror evaluare a fost făcută într-o perioadă de prețuri ridicate la materii prime și oțel. Banca și-a redus recomandarea pentru ThyssenKrupp de la „buy” la „hold” și a coborât estimarea prețului acțiunilor ArcelorMittal de la €33 la €23. Acțiunile ArcelorMittal au închis în scădere 2.93% până la €20.74, iar cele ThyssenKrupp au scăzut 6.78% până la €19.11.

Sectorul materiilor prime a continuat să se deterioreze și pe piața londoneză, afectând negativ prețul acțiunilor companiilor din domeniu: BHP Billiton (-8%), Rio Tinto (-6%), Royal Dutch Shell (-3.3%), BP (-5.6%), Scottish & Southern Energy (-8.2%).

Piața europeană de bonduri s-a deschis astăzi cu vânzări în valoare de peste 3.75 miliarde de euro. Cele mai mari volume au fost realizate de Volkswagen AG, care a vândut obligațiuni cu maturitate la 5 ani în valoare de 1.5 miliarde de euro, E.ON AG, cu obligațiuni la 7 ani în valoare de 1.5 miliarde de euro și Schneider Electric AG, care a vândut obligațiuni în valoare de 750 milioane de euro cu maturitate în 2013. Nivelul de încredere redus al pieței a dus la creșterea diferenței de randament a bonurilor emise de companii față de cele guvernamentale la o medie de 4.27%. Ofertele Volkswagen, E.On și Schneider Electric au realizat diferențe de, respectiv, 3.75%, 2.05% și 3.06%.

Evolutia companiilor din indicele DAX

Name	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
DAX INDEX	2.65%	-1.77%	10.63
1 INFINEON TECHNOLOGIES AG	23.96%	1.28%	1.43
2 VOLKSWAGEN AG	18.00%	3.51%	23.43
3 DEUTSCHE BOERSE AG	10.24%	-1.82%	9.96
4 K+S AG	7.73%	0.14%	12.98
5 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	7.22%	-1.02%	19.07
6 SALZGITTER AG	7.11%	-3.81%	3.32
7 ADIDAS AG	6.26%	-1.23%	9.39
8 MAN AG	6.04%	-1.72%	4.36
9 SAP AG	5.75%	0.47%	17.68
10 MERCK KGAA	5.35%	1.75%	31.03
11 BAYER AG	5.30%	-1.22%	20.62
12 SIEMENS AG-REG	4.63%	-1.90%	28.41
13 RWE AG	3.61%	-2.11%	13.17
14 LINDE AG	3.49%	-4.72%	5.74
15 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	2.81%	-0.33%	5.17
16 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2.41%	-1.76%	8.36
17 CONTINENTAL AG	2.11%	-3.22%	8.67
18 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1.99%	1.22%	6.35
19 E.ON AG	1.93%	-3.37%	11.78
20 FRESenius MEDICAL CARE AG &	1.38%	-0.79%	17.14
21 DEUTSCHE POSTBANK AG	1.23%	3.22%	54.1
22 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0.84%	-4.03%	32.85
23 THYSSENKRUPP AG	0.79%	-6.78%	4.16
24 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	-0.76%	0.68%	11.69
25 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-1.69%	-1.94%	6.91
26 METRO AG	-3.71%	-5.56%	12.8
27 BASF SE	-4.47%	-3.64%	6.19
28 DEUTSCHE POST AG-REG	-5.04%	-3.00%	6.98
29 ALLIANZ SE-REG	-6.00%	-3.69%	8.12
30 COMMERZBANK AG	-8.28%	-4.77%	3.98

Europe Index Movers – by index points

Dax

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
VOW	VOLKSWAGEN A	295	3.51%	11.96
MUV2	MUENCHENER R	110.16	0.68%	1.66
SAP	SAP AG	26.69	0.47%	1.19
BMW	BAYER MOTORE	22.04	1.22%	0.92
MRK	MERCK KGAA	67.96	1.75%	0.82

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
EOAN	E.ON AG	28.99	-3.37%	-17.73
DTE	DEUTSCHE TEL	10.84	-4.03%	-14.73
ALV	ALLIANZ SE-R	70.5	-3.69%	-13.30
BAS	BASF SE	26.49	-3.64%	-9.99
SIE	SIEMENS AG-R	55.12	-1.90%	-9.50

FTSE

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GSK	GLAXOSMITHKL	1282	0.94%	2.58
BARC	BARCLAYS PLC	169.8	3.98%	2.23
TSCO	TESCO PLC	360.3	1.38%	1.58
LLOY	LLOYDS TSB G	123.9	4.12%	1.20
HBOS	HBOS PLC	72.7	5.52%	0.84

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BP/	BP PLC	523.75	-5.55%	-23.72
VOD	VODAFONE GRO	142.75	-3.42%	-10.88
BLT	BHP BILLITON	1334	-8.00%	-10.48
RDSA	ROYAL DUTCH	1805	-3.32%	-9.01
RDSB	ROYAL DUTCH	1736	-4.25%	-8.57

CAC

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BNP	BNP PARIBAS	35	2.64%	4.253
SAN	SANOFI-AVENT	47.6	0.82%	2.210
EN	BOUYGUES	33.8	2.72%	1.339
SGO	SAINT GOBAIN	36.69	1.62%	0.977
ALU	ALCATEL-LUCE	1.75	3.67%	0.666

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FP	TOTAL SA	40.23	-3.73%	-20.170
VIV	VIVENDI	22.44	-4.33%	-6.479
CS	AXA	16.47	-3.97%	-6.199
OR	L'OREAL	62.4	-3.00%	-2.854
MTP	ARCELORMITTA	20.74	-2.93%	-2.717

SMI

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
SYNN	SYNGENTA AG-	224.6	3.17%	5.576
RUKN	SWISS RE-R	52.45	1.55%	2.355
NESN	NESTLE SA-RE	42.44	0.09%	1.277
SYST	SYNTHES INC	135.6	0.67%	0.449
NOBN	NOBEL BIOCAR	24.02	1.95%	0.440

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
ABBN	ABB LTD-REG	16.35	-3.54%	-11.620
CSGN	CREDIT SUISS	30.8	-3.21%	-8.817
ZURN	ZURICH FINL	240	-2.04%	-5.925
UBSN	UBS AG-REG	15.85	-1.49%	-5.868
NOVN	NOVARTIS AG-	53.85	-0.37%	-4.408