

## Jurnal bursier — SUA

8 ianuarie 2009

Președintele Federal Reserve Bank of Boston a declarat că piața ipotecară americană va avea nevoie de o „acțiune coordonată în politica fiscală și monetară” pentru a reveni la funcționarea normală, notând că în multe cazuri reducerea de către Fed a dobânzii de referință nu a avut efect asupra ratelor de credit. Problema stabilizării pieței imobiliare și revitalizarea finanțării acesteia sunt considerate sine qua non pentru rezolvarea recesiunii actuale din SUA. Secretarul Trezoreriei, Henry Paulson, a

declarat că Fannie Mae și Freddie Mac ar putea fi folosite pentru achiziția pe scară largă de ipoteci cu o dobândă de 4%, pentru a furniza o piață secundară pentru tranzacționarea acestora.

New York Fed a publicat astăzi volumul achizițiilor de active ipotecare cu maturitate între 15 și 40 de ani realizate în această săptămână – suma totală a fost de 10213 milioane de dolari distribuiți între Freddie Mac (6899 mil.), Fannie Mae (2864 mil.) și Ginnie Mae (450 mil.).

| Nume                                      | Preț     | Variație (%) | Variație | Variație 2009 (%) |
|-------------------------------------------|----------|--------------|----------|-------------------|
| MSCI World Index                          | 938.56   | -0.11%       | -1.04    | 1.99%             |
| Dow Jones                                 | 8742.46  | -0.31%       | -27.24   | -0.39%            |
| Nasdaq                                    | 1252.52  | 1.12%        | 13.92    | 3.37%             |
| S&P 500                                   | 909.73   | 0.34%        | 3.08     | 0.72%             |
| Nikkei225 Japonia                         | 8876.42  | -3.93%       | -362.82  | -0.26%            |
| Bovespa Brazilia                          | 41990.55 | 2.87%        | 1170.30  | 11.83%            |
| S&P Financial Services                    | 161.31   | -0.20%       | -0.33    | -4.43%            |
| S&P Energy                                | 399.44   | 1.16%        | 4.58     | 3.39%             |
| S&P Telecom                               | 108.33   | 0.99%        | 1.06     | -3.02%            |
| S&P Industrials                           | 210.52   | 0.40%        | 0.83     | 1.60%             |
| S&P Consumer Discretionary                | 174.78   | 0.33%        | 0.57     | 3.17%             |
| S&P Consumer Staples                      | 241.86   | -1.25%       | -3.07    | -1.95%            |
| S&P Utilities                             | 149.2    | 0.38%        | 0.56     | 0.86%             |
| S&P Health Care                           | 307.48   | 0.55%        | 1.69     | -0.62%            |
| S&P Materials                             | 144.43   | 0.83%        | 1.19     | 4.97%             |
| S&P Info tech                             | 242.18   | 0.87%        | 2.08     | 4.47%             |
| S&P Metals                                | 112.99   | 4.82%        | 5.20     | 1.90%             |
| S&P Integrated Oil & Gas                  | 425.33   | 1.17%        | 4.92     | 0.45%             |
| Bloomberg US Airlines                     | 37.15    | 2.71%        | 0.98     | 7.90%             |
| Crude Oil                                 | 41.7     | -2.18%       | -0.93    | -5.96%            |
| Jefferies Commodities Index ( 19 marfuri) | 228.75   | -1.18%       | -2.74    | -0.34%            |
| VIX (CBOE - S&P500 volatility index)      | 42.56    | -1.91%       | -0.83    | 6.40%             |
| Forex                                     |          |              |          |                   |
| EUR / USD                                 | 1.3702   | 0.43%        | 0.0058   | -6.09%            |
| USD / CHF                                 | 1.0928   | -0.78%       | -0.0086  | -3.59%            |
| GBP / USD                                 | 1.5216   | 0.80%        | 0.0121   | -23.34%           |
| USD / JPY                                 | 91.2     | -1.55%       | -1.4400  | -18.36%           |
| DX Index                                  | 81.536   | -0.90%       | -0.7390  | 0.32%             |

Sectorul de vânzări din SUA continuă să resimtă efectele crizei economice, în pofida efectului benefic al sezonului de sărbători. **Wal-Mart Stores Inc.** a anunțat că vânzările din trimestrul patru al anului trecut au fost sub așteptări, cu o creștere de doar 1.7%, iar estimarea pentru ianuarie se menține relativ neschimbată la o creștere de 2%. Profitul companiei pentru Q4 va fi de \$91-94/acțiune, față de estimările de \$1.03-1.07/acțiune din noiembrie. Acțiunile companiei au scăzut cu \$4.16 (7.5%) până la \$51.38. La rândul său, **Macy's Inc.** și-a redus estimarea de profit pe 2008 la \$1.10/acțiune de la \$1.30/acțiune și a anunțat că va închide 11 magazine din cauza scăderii vânzărilor. Conform estimărilor analiștilor, compania ar putea să anunțe o reducere de goodwill de până la 3 miliarde de dolari după taxe, pentru a reduce valoarea achiziției May Department Stores Co. din 2005; acest lucru ar reduce capitalizarea companiei cu aproape o treime, în condițiile în care acțiunile Macy's se tranzacționează la mai puțin de jumătate din valoarea contabilă a firmei conform unei analize Bloomberg. Acțiunile au închis în scădere \$38 (3.4%) la \$10.93.

**Citigroup Inc.** a acceptat să ofere suport unui cadru legal care va permite judecătorilor cazurilor de faliment să reducă ratele ipotecilor pentru debitori cu risc crescut, după ce reprezentanții Comitetului Bancar al Senatului au acceptat ca legea să se aplice doar ipotecilor existente. Compania a anunțat de asemenea că expunerea sa la LyondellBasell, gupul chimic care și-a plasat un număr de divizii sub protecția falimentului după eșecul restructurării unei datorii de 26 de miliarde de dolari, va conduce la pierderi de 1.4 miliarde de dolari care vor fi marcate în cadrul rezultatelor trimestrului patru 2008. Acțiunile companiei au închis în creștere 0.14% la \$7.16.

**Sears Holdings Corp.** a înregistrat cea mai mare creștere din ultimii 5 ani după anunțarea unei estimări de profit de \$2.44-\$3.09/acțiune, peste așteptările analiștilor de \$1.92/acțiune. Venitul net pentru 2008 este estimat la \$1.27-\$1.90/acțiune. Acțiunile Sears au crescut cu \$9.43 (23%) până la \$49.98.



## Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

|    | Nume                        | Variație 2009 (%) | Variație (%)  | P/E          |
|----|-----------------------------|-------------------|---------------|--------------|
|    | <b>Dow Jones</b>            | <b>-0.08%</b>     | <b>-2.72%</b> | <b>10.58</b> |
| 1  | GENERAL MOTORS CORP         | 26.25%            | -2.18%        | #N/A N/A     |
| 2  | AMERICAN EXPRESS CO         | 8.03%             | 0.15%         | 6.82         |
| 3  | CITIGROUP INC               | 6.71%             | 0.14%         | #N/A N/A     |
| 4  | HOME DEPOT INC              | 5.95%             | -0.73%        | 12.38        |
| 5  | BOEING CO                   | 4.97%             | 0.07%         | 8.56         |
| 6  | KRAFT FOODS INC-CLASS A     | 4.25%             | 0.83%         | 14.73        |
| 7  | HEWLETT-PACKARD CO          | 3.72%             | -0.53%        | 10.4         |
| 8  | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 3.59%             | -0.70%        | 10.28        |
| 9  | MICROSOFT CORP              | 3.50%             | 3.13%         | 10.42        |
| 10 | DU PONT (E.I.) DE NEMOURS   | 2.73%             | 1.29%         | 7.18         |
| 11 | 3M CO                       | 1.81%             | 0.88%         | 10.89        |
| 12 | WALT DISNEY CO/THE          | 0.93%             | -1.21%        | 10.13        |
| 13 | ALCOA INC                   | 0.89%             | 4.32%         | 6.11         |
| 14 | CHEVRON CORP                | 0.37%             | 0.38%         | 6.23         |
| 15 | COCA-COLA CO/THE            | -0.07%            | 0.69%         | 14.64        |
| 16 | UNITED TECHNOLOGIES CORP    | -0.17%            | -0.02%        | 10.85        |
| 17 | PFIZER INC                  | -0.34%            | 0.92%         | 7.67         |
| 18 | GENERAL ELECTRIC CO         | -0.37%            | 0.19%         | 7.65         |
| 19 | INTEL CORP                  | -0.75%            | 0.90%         | 10.86        |
| 20 | EXXON MOBIL CORP            | -0.93%            | 1.07%         | 8.77         |
| 21 | JOHNSON & JOHNSON           | -1.35%            | -0.19%        | 13.14        |
| 22 | CATERPILLAR INC             | -1.46%            | 0.80%         | 7.24         |
| 23 | PROCTER & GAMBLE CO         | -2.28%            | -1.10%        | 16.11        |
| 24 | MCDONALD'S CORP             | -2.69%            | -1.18%        | 17.14        |
| 25 | MERCK & CO. INC.            | -3.42%            | -0.44%        | 8.77         |
| 26 | BANK OF AMERICA CORP        | -3.84%            | -1.24%        | 11.77        |
| 27 | VERIZON COMMUNICATIONS INC  | -4.45%            | 1.54%         | 12.65        |
| 28 | AT&T INC                    | -4.63%            | -0.11%        | 9.43         |
| 29 | WAL-MART STORES INC         | -8.35%            | -7.49%        | 14.98        |
| 30 | JPMORGAN CHASE & CO         | -13.67%           | -3.10%        | 11.78        |

\* - **Citigroup** si **General Motors** au inregistrat pierderi in ultimele 12 luni („earnings” negativ) si, uzual, nu sunt acceptate in analiza financiara valori negative pentru Price/Earnings. Cand „earnings” sunt negative, este conventional sa se publice „not applicable” ca si valoare pentru price/earnings.



## US Index Movers – by index points

### Dow Jones

#### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| XOM  | EXXON MOBIL  | 79.09 | 1.07%    | 6.69         |
| MSFT | MICROSOFT CO | 20.12 | 3.13%    | 4.86         |
| MMM  | 3M CO        | 58.58 | 0.88%    | 4.06         |
| VZ   | VERIZON COMM | 32.39 | 1.54%    | 3.90         |
| AA   | ALCOA INC    | 11.36 | 4.32%    | 3.74         |

#### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| WMT  | WAL-MART STO | 51.38 | -7.49%   | -33.13       |
| JPM  | JPMORGAN CHA | 27.22 | -3.10%   | -6.93        |
| MCD  | MCDONALDS CO | 60.52 | -1.18%   | -5.74        |
| PG   | PROCTER & GA | 60.41 | -1.10%   | -5.34        |
| IBM  | IBM          | 87.18 | -0.69%   | -4.86        |

### S&P 500

#### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| MSFT | MICROSOFT CO | 20.12 | 3.13%    | 0.54         |
| XOM  | EXXON MOBIL  | 79.09 | 1.07%    | 0.49         |
| AAPL | APPLE        | 92.7  | 1.86%    | 0.17         |
| EMC  | EMC CORP/MAS | 11.89 | 6.35%    | 0.17         |
| VZ   | VERIZON COMM | 32.39 | 1.54%    | 0.16         |

#### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| WMT  | WAL-MART STO | 51.38 | -7.49%   | -1.07        |
| JPM  | JPMORGAN CHA | 27.22 | -3.10%   | -0.37        |
| PG   | PROCTER & GA | 60.41 | -1.10%   | -0.23        |
| MON  | MONSANTO CO  | 83.04 | -3.62%   | -0.20        |
| UPS  | UNITED PARCE | 52.21 | -2.25%   | -0.14        |



# WBS HOLDING LTD.

Address: Simmonds Building, 30 De Castro Street,  
Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola,  
British Virgin Islands

Incorporated as International Business Company on November 3<sup>rd</sup>, 1997  
Registrar of Companies No.: 255210  
Authorised Capital: USD 5,000,000

## Nasdaq

### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| AAPL | APPLE        | 92.7  | 1.86%    | 2.36         |
| MSFT | MICROSOFT CO | 20.12 | 3.13%    | 2.10         |
| SHLD | SEARS HOLDIN | 49.98 | 23.26%   | 1.37         |
| AMGN | AMGEN INC    | 59.26 | 1.82%    | 0.59         |
| DTV  | DIRECTV GROU | 23.4  | 2.99%    | 0.59         |

### Lagging 5

| Code | Name         | Price  | % Change | Index Points |
|------|--------------|--------|----------|--------------|
| QCOM | QUALCOMM INC | 35.28  | -0.76%   | -0.61        |
| XLNX | XILINX INC   | 17     | -4.97%   | -0.36        |
| ISRG | INTUITIVE SU | 110.54 | -6.23%   | -0.32        |
| FAST | FASTENAL CO  | 33.59  | -4.47%   | -0.25        |
| ADSK | AUTODESK INC | 19.2   | -4.33%   | -0.23        |

## S&P 500 - Index Movers – by % change

### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| SHLD | SEARS HOLDIN | 49.98 | 23.26%   | 0.060        |
| WFMI | WHOLE FOODS  | 12.27 | 22.58%   | 0.036        |
| GME  | GAMESTOP COR | 25.58 | 13.14%   | 0.056        |
| Q    | QWEST COMMUN | 4.04  | 12.85%   | 0.077        |
| MBI  | MBIA INC     | 5.61  | 11.53%   | 0.013        |

### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| MTW  | MANITOWOC CO | 8.39  | -11.68%  | -0.017       |
| JAVA | SUN MICROSYS | 4.67  | -8.25%   | -0.036       |
| WMT  | WAL-MART STO | 51.38 | -7.49%   | -1.069       |
| NDAQ | NASDAQ OMX G | 22.44 | -7.39%   | -0.028       |
| CIT  | CIT GROUP IN | 4.37  | -7.22%   | -0.014       |