

Jurnal bursier — SUA

10 martie 2009

Ben Bernanke, președintele Federal Reserve, a insistat marți asupra necesității unei reforme generale a legislației financiare din SUA pentru a atenua amplitudinea „excesivă” a ciclurilor de creștere și prăbușire ale piețelor financiare. Bernanke a reluat și ideea introducerii unei agenții care să fie responsabilă pentru asigurarea stabilității piețelor financiare, idee care ar putea fi atrăgătoare în condițiile actuale, când întreaga lume trece prin ceea ce președintele Fed a numit „cea mai severă criză financiară de după anii ‘30”. Bernanke a sugerat, indirect, că acest rol de reglementare ar putea fi îndeplinit tot de Federal Reserve, care este deja activă în acest domeniu în ultima

perioadă, deși oponenții ideii au ridicat problema responsabilității Fed nu doar pentru acțiunile din 2008, ci și din perioada creșterilor exuberante din 2005-2007.

SUA și-au redus pentru a șasea lună consecutiv estimarea pentru consumul global de petrol din 2009, indicând drept probabilă o medie zilnică de 84.27 milioane de barili, cu 0.4 milioane mai puțin decât estimarea din februarie. Analiza a fost justificată de continuarea deteriorării economiei mondiale, tendință care ar putea să se inverseze abia în 2010. În particular, cererea de petrol a SUA este estimată să scadă la 19 milioane de barili/zi, prețul mediu pentru contractele WTI ajungând la \$42/baril.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	725.26	5.32%	36.62	-21.19%
Dow Jones	6926.49	5.80%	379.44	-21.08%
Nasdaq	1112.44	6.57%	68.57	-8.19%
S&P 500	719.6	6.37%	43.07	-20.33%
Dow Jones Transportation	2301.74	7.21%	154.85	-34.93%
Dow Jones Utilities	297.92	2.49%	7.24	-19.65%
S&P Financial Services	96.82	15.58%	13.05	-42.64%
S&P Energy	327.15	5.22%	16.23	-15.32%
S&P Telecom	93.51	6.14%	5.41	-16.29%
S&P Industrials	144.12	8.50%	11.29	-30.45%
S&P Consumer Discretionary	134.87	7.28%	9.15	-20.39%
S&P Consumer Staples	204.75	2.48%	4.95	-16.99%
S&P Utilities	116.52	2.38%	2.71	-21.23%
S&P Health Care	262.89	3.80%	9.62	-15.04%
S&P Materials	116.27	6.85%	7.45	-15.50%
S&P Info tech	214.43	7.42%	14.81	-7.50%
S&P Metals	94.28	4.42%	3.99	-14.97%
S&P Integrated Oil & Gas	355.54	4.97%	16.82	-16.04%
WTI Crude Oil	45.71	-2.89%	-1.36	-10.42%
Gold Spot	898.15	-2.62%	-24.20	2.17%
Jefferies Commodities Index	207.64	-0.37%	-0.77	-9.54%
Volatility index (CBOE VIX)	44.37	-10.69%	-5.31	10.93%
Forex				
EUR / USD	1.2682	0.56%	0.0071	-9.23%
USD / CHF	1.1605	0.19%	0.0022	8.59%
GBP / USD	1.3753	-0.17%	-0.0024	-5.76%
USD / JPY	98.67	-0.17%	-0.17	8.86%
DXY Index	88.9270	-0.09%	-0.0820	9.37%

Piețele americane au realizat marți cea mai mare creștere zilnică din 2009, după ce Wall Street Journal a publicat un memoriu intern al Citigroup indicând că banca va avea cel mai bun trimestru de după 2007, lucru care a alimentat speculațiile că sistemul financiar ar putea cunoaște o perioadă de revenire după prăbușirea din ultimul an. Memoriul directorului executiv Vikram Pandit afirmă că Citigroup a fost profitabilă în primele două luni din 2009, cu un nivel al veniturilor de 19 miliarde de dolari. Alte declarații includ un nivel de 11.8% pentru capitalul tier 1 și o situație „relativ stabilă” pentru depozite. Pandit nu cuantifică însă nivelul de „profitabilitate”, iar cifra de venituri este mai puțin impresionantă dacă este comparată cu valorile trimestriale de peste 20 de miliarde dinainte de Q4 2008 (în ultimele 3 luni ale anului trecut Citi a avut venituri de doar 13.4 miliarde). De asemenea, valoarea de 81 de miliarde pentru tangible common equity se va materializa doar în condițiile conversiei bonurilor deținute de stat, cu condițiile asociate, iar nivelul final al pierderilor pentru Q1 va fi cunoscut abia luna viitoare.

Vânzările en gros au scăzut în ianuarie cu 2.9%, de patru ori mai rapid decât reducerea stocurilor de mărfuri, ajungând la cifra de 326.1 miliarde, cel mai jos nivel din ultimii trei ani. Estimările Departamentului Comerțului sugerează că la acest nivel al vânzărilor stocurile actuale ar necesita 1.3 luni pentru a fi lichidate, cea mai lungă perioadă de după ianuarie 2002.

Brown-Forman Corp. a avut cea mai mare scădere din S&P500, pierzând 9.9% după ce anunțat o reducere a estimărilor de profit pentru 2009 la cel mult \$2.90/acțiune, sub așteptările analiștilor de \$2.99/acțiune.

Nucor Corp., producătorul american de oțel cu cea mai mare capitalizare bursieră, a crescut cu 15% în urma unui raport UBS care prezenta compania drept „cea mai defensivă din sector”, fiind bine poziționată pentru a obține rezultate peste medie în perioada actuală de criză. Acțiunile NUE au închis sesiunea la \$36.16.



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

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

WBS HOLDING LTD.

Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

Nume	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
Dow Jones	-21.08%	5.80%	8.45
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3.67%	4.52%	9.74
INTEL CORP	-5.05%	10.92%	12.21
WAL-MART STORES INC	-13.18%	2.44%	14.23
COCA-COLA CO/THE	-13.50%	1.06%	12.43
MICROSOFT CORP	-14.51%	9.70%	8.79
MCDONALD'S CORP	-15.42%	0.54%	14.33
EXXON MOBIL CORP	-15.58%	4.37%	7.98
HOME DEPOT INC	-15.64%	6.53%	11.03
CHEVRON CORP	-16.48%	6.01%	5.43
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-18.56%	5.46%	10.87
KRAFT FOODS INC-CLASS A	-18.81%	2.69%	11.53
AT&T INC	-19.23%	5.99%	8.17
JOHNSON & JOHNSON	-20.14%	2.53%	10.5
3M CO	-20.94%	8.13%	8.82
BOEING CO	-22.64%	6.48%	5.89
UNITED TECHNOLOGIES CORP	-23.90%	8.60%	8.22
HEWLETT-PACKARD CO	-25.49%	5.92%	7.33
PFIZER INC	-26.09%	3.64%	5.39
WALT DISNEY CO/THE	-26.80%	6.54%	8.14
PROCTER & GAMBLE CO	-26.93%	2.24%	12.18
MERCK & CO. INC.	-26.97%	5.77%	6.48
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-29.17%	11.03%	6.47
AMERICAN EXPRESS CO	-34.39%	14.38%	4.52
JPMORGAN CHASE & CO	-38.15%	22.64%	18.93
CATERPILLAR INC	-40.65%	10.83%	4.68
GENERAL MOTORS CORP	-40.94%	12.50%	#N/A N/A
GENERAL ELECTRIC CO	-45.25%	19.70%	4.6
ALCOA INC	-45.65%	13.54%	4.98
BANK OF AMERICA CORP	-65.98%	27.73%	7.48
CITIGROUP INC	-78.39%	38.10%	#N/A N/A

* **Citigroup** și **General Motors** au înregistrat pierderi în ultimele 12 luni („earnings” negativ) și, uzual, nu sunt acceptate în analiza financiară valori negative pentru Price/Earnings. Când „earnings” sunt negative, este convențional să se publice „not applicable” ca valoare pentru price/earnings.



US Index Movers – by index points

Dow Jones

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
IBM	IBM	87.25	4.52%	30.03
JPM	JPMORGAN CHA	19.5	22.64%	28.67
CVX	CHEVRON CORP	61.78	6.01%	27.88
MMM	3M CO	45.49	8.13%	27.24
UTX	UNITED TECH	40.79	8.60%	25.73

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GM	GENERAL MOTO	1.89	12.50%	1.67
MCD	MCDONALDS CO	52.6	0.54%	2.23
C	CITIGROUP IN	1.45	38.10%	3.19
KO	COCA-COLA CO	39.16	1.06%	3.27
PFE	PFIZER INC	13.09	3.64%	3.66

S&P 500

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GE	GENERAL ELEC	8.87	19.70%	1.76
XOM	EXXON MOBIL	67.39	4.37%	1.65
JPM	JPMORGAN CHA	19.5	22.64%	1.54
MSFT	MICROSOFT CO	16.62	9.70%	1.29
WFC	WELLS FARGO	11.81	18.46%	0.89

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
NEM	NEWMONT MINI	35.03	-7.30%	-0.15
EXC	EXELON CORP	42.57	-2.90%	-0.10
BF/B	BROWN-FORMAN	37	-9.89%	-0.05
JCI	JOHNSON CONT	8.95	-6.87%	-0.05
AOC	AON CORP	38.29	-1.11%	-0.01



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 3rd, 1997
Registrar of Companies No.: 255210
Authorised Capital: USD 5,000,000

Nasdaq

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE	88.68	6.70%	7.67
QCOM	QUALCOMM INC	35.36	7.15%	5.24
MSFT	MICROSOFT CO	16.62	9.70%	5.00
ORCL	ORACLE CORP	15.16	9.46%	3.13
INTC	INTEL CORP	13.92	10.92%	2.96

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HANS	HANSEN NATUR	36.31	1.37%	0.05
GENZ	GENZYME CORP	55.19	0.27%	0.06
TEVA	TEVA PHARM-A	43.37	0.28%	0.10
CEPH	CEPHALON INC	63.06	2.10%	0.10
WCRX	WARNER CHILC	9.97	3.64%	0.10

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
ODP	OFFICE DEPOT	0.92	55.93%	0.010
GNW	GENWORTH FIN	1.29	41.76%	0.019
C	CITIGROUP IN	1.45	38.10%	0.250
BAC	BANK OF AMER	4.79	27.73%	0.763
LNC	LINCOLN NATL	6.38	27.35%	0.040

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BF/B	BROWN-FORMAN	37	-9.89%	-0.046
NEM	NEWMONT MINI	35.03	-7.30%	-0.153
JCI	JOHNSON CONT	8.95	-6.87%	-0.045
EXC	EXELON CORP	42.57	-2.90%	-0.096
AOC	AON CORP	38.29	-1.11%	-0.013