

## Jurnal bursier — Europa

26 februarie 2009

Încrederea consumatorilor europeni a scăzut în februarie, indicele corespunzător atingând valoarea de 65.4 de la 67.2 cu o lună în urmă. În germania, șomajul a crescut în februarie pentru a patra lună consecutiv până la o valoare ajustată sezonier de 7.9%, numărul celor fără locuri de muncă atingând cifra de 3.31 milioane. Opinia generală este că în aceste circumstanțe macroeconomice Banca Centrală Europeană va fi nevoită nu doar să continue reducerea dobânzii de referință în martie, ci și să pună în aplicare măsuri suplimentare pentru a stabiliza economia zonei euro.

Președintele Franței Nicolas Sarkozy a declarat că nu va abandona planul de a oferi ajutor financiar producătorilor auto francezi și că măsura nu are un caracter protecționist. Sarkozy a citat posibilitatea de ajutor financiar pentru divizia Adam Opel GmbH a General Motors din partea statului german și planurile Suediei de a sprijini Saab Automobile ca exemple de copiere a propunerilor sale. Franța a avansat ideea unui plan de stimulare a principalilor săi producători auto, Renault SA și PSA Peugeot Citroen SA, cu o valoare estimată de 6 miliarde de euro.

| Nume                  | Valoare  | Variație (%) | Variație | Variație 2009 (%) |
|-----------------------|----------|--------------|----------|-------------------|
| <b>Europa de Vest</b> |          |              |          |                   |
| Dax                   | 3942.62  | 2.51%        | 96.41    | -18.04%           |
| FTSE                  | 3915.64  | 1.73%        | 66.66    | -11.69%           |
| CAC 40                | 2744.84  | 1.78%        | 47.92    | -14.70%           |
| IBEX Spania           | 7811.70  | 3.99%        | 299.60   | -15.05%           |
| AEX Olanda            | 223.67   | 1.35%        | 2.98     | -9.06%            |
| SPMIB Italia          | 15664.00 | 2.93%        | 446.00   | -19.51%           |
| SMI Elvetia           | 4770.78  | 1.45%        | 68.28    | -13.80%           |
| DJ Euro Stoxx 50      | 2021.14  | 2.84%        | 55.88    | -17.42%           |
| DJ Euro Stoxx 600     | 172.00   | -0.50%       | -0.86    | -13.53%           |
| <b>Europa de Est</b>  |          |              |          |                   |
| WIG Polonia           | 21923.27 | 2.34%        | 500.35   | -19.49%           |
| BUX Ungaria           | 10388.92 | 5.08%        | 502.01   | -15.14%           |
| PX Cehia              | 642.80   | 0.11%        | 0.70     | -25.10%           |
| BET Romania           | 1900.47  | 0.71%        | 13.33    | -34.49%           |
| <b>Forex</b>          |          |              |          |                   |
| EUR / USD             | 1.2768   | 0.35%        | 0.0045   | -8.61%            |
| USD / CHF             | 1.1633   | -0.56%       | -0.0066  | 8.85%             |
| GBP / USD             | 1.4327   | 0.89%        | 0.0126   | -1.82%            |
| EUR / JPY             | 125.56   | 1.32%        | 1.63     | -0.90%            |
| EUR / GBP             | 0.8911   | -0.50%       | -0.0045  | -6.67%            |
| USD / HUF             | 235.69   | -0.69%       | -1.6300  | 23.98%            |
| EUR / HUF             | 300.92   | -0.33%       | -0.99    | 13.29%            |
| USD / PLN             | 3.6930   | 0.16%        | 0.0058   | 24.36%            |
| EUR / PLN             | 4.7075   | 0.32%        | 0.0151   | 13.46%            |
| USD / RON             | 3.3599   | -0.29%       | -0.0097  | 16.50%            |
| EUR / RON             | 4.2902   | 0.07%        | 0.0029   | 6.45%             |

Guvernul Marii Britanii a declarat că va oferi asigurări contra pierderilor din activitatea de creditare pentru băncile încorporate în Marea Britanie cu active de peste 25 de miliarde de lire. În urma declarației, indicele sectorului bancar (FTSE 350 Banks index) a crescut cu 8.5%, contribuind la creșterea indicelui pieței londoneze FTSE 100 cu 1.7%. Simultan, bondurile emise de guvernul britanic („gilts”) au cunoscut cea mai mare scădere din ultimele două săptămâni, ca efect al transferului riscului asociat cu activele financiare toxice de la bănci către finanțele publice. Randamentul pentru gilt-ul la 10 ani a crescut cu 0.19% la 3.64% după ce atinsese temporar 3.65%, iar cel al notelor la 2 ani au crescut 0.07% până la 1.49%. Dintre băncile britanice, cele mai mari creșteri au fost înregistrate de **Lloyds Banking Group Plc** (+31%) și **Royal bank of Scotland Group Plc** (+26%). RBS a anunțat că a obținut garanții guvernamentale pentru active în valoare de 325 miliarde de lire contra unei taxe de 6.5 miliarde de lire, plătită ca acțiuni preferențiale pe parcursul următorilor șapte ani.

**Dexia SA** a anunțat o pierdere de 2.6 miliarde de euro pentru Q4 2008, față de un profit de 587 milioane de euro cu un an în urmă. Pierderea a depășit estimarea de 2.3 miliarde făcută de companie luna trecută. Dexia a vândut în noiembrie divizia americană neprofitabilă de asigurări de bonuri către Assured Guaranty Ltd. pentru suma de 722 milioane de dolari. Compania a anunțat anterior că va sista operațiunile de pe piețele din Australia, Europa de Est, Mexic și Scandinavia pentru a-și limita expunerea la risc și a promis reduceri semnificative de costuri (până la 15%) pe parcursul următorilor trei ani. Acțiunile Dexia au crescut 1.7% la 1.75€ pe piața din Bruxelles.

**TUI AG** a anunțat că a finalizat vânzarea diviziei de transport Hapag-Lloyd; compania a acceptat să păstreze o participare în Hapag mai mare decât înțelegerea anterioară (43.3% față de 33.3%), va acorda Hapag un credit cu 1 miliard de euro mai mare decât stabilise anterior și va primi 1.6 miliarde de euro în urma vânzării, mai puțin decât așteptările anterioare. Acțiunile TUI au crescut 13% până la 4.65€.

## Evolutia companiilor din indicele DAX

| Name                         | Variație 2009 (%) | Variație (%) | P/E          |
|------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>DAX INDEX</b>             | <b>-18.04%</b>    | <b>2.51%</b> | <b>15.53</b> |
| SAP AG                       | 2.62%             | -1.09%       | 16.19        |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | -0.30%            | -1.07%       | 15.42        |
| MERCK KGAA                   | -5.44%            | 0.73%        | 36.09        |
| SALZGITTER AG                | -5.95%            | 4.02%        | 2.92         |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | -5.95%            | 2.60%        | 5.86         |
| BAYER AG                     | -7.15%            | -2.18%       | 18.18        |
| K+S AG                       | -8.41%            | 2.15%        | 11.04        |
| ADIDAS AG                    | -10.87%           | -0.29%       | 7.88         |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | -11.51%           | 8.84%        | 10.43        |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | -11.81%           | 4.58%        | 28.73        |
| LINDE AG                     | -12.30%           | 2.14%        | 4.86         |
| MAN AG                       | -15.63%           | 5.05%        | 4.21         |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG   | -16.87%           | 0.16%        | 3.33         |
| METRO AG                     | -16.94%           | 0.17%        | 11.04        |
| BASF SE                      | -18.43%           | 7.36%        | 5.29         |
| VOLKSWAGEN AG                | -19.16%           | 0.52%        | 16.05        |
| RWE AG                       | -19.45%           | -2.51%       | 8.76         |
| BEIERSDORF AG                | -19.74%           | -0.91%       | 13.71        |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG       | -19.75%           | 1.01%        | 6.55         |
| SIEMENS AG-REG               | -20.92%           | 2.36%        | 18.68        |
| DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | -21.31%           | 14.33%       | #N/A N/A     |
| THYSSENKRUPP AG              | -22.57%           | 4.71%        | 3.58         |
| DEUTSCHE BOERSE AG           | -24.88%           | 0.53%        | 6.79         |
| ALLIANZ SE-REG               | -26.33%           | 12.41%       | 6.37         |
| E.ON AG                      | -27.92%           | -0.73%       | 8.33         |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | -29.21%           | 2.66%        | 14.71        |
| DEUTSCHE POST AG-REG         | -33.96%           | -5.87%       | #N/A N/A     |
| DEUTSCHE POSTBANK AG         | -42.90%           | 3.63%        | #N/A N/A     |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     | -48.96%           | -5.77%       | 0.41         |
| COMMERZBANK AG               | -57.38%           | 1.43%        | 28.3         |

\* **Deutsche Bank, Deutsche Postbank și Deutsche Post** au raportat pierderi pe ultimul trimestru, iar raportul P/E nu este definit in acest caz

## Europe Index Movers – by index points

### Dax

#### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| ALV  | ALLIANZ SE-R | 55.25 | 12.41%   | 30.04        |
| MUV2 | MUENCHENER R | 98.22 | 8.84%    | 17.90        |
| DBK  | DEUTSCHE BAN | 21.9  | 14.33%   | 17.03        |
| BAS  | BASF SE      | 22.62 | 7.36%    | 15.49        |
| DTE  | DEUTSCHE TEL | 9.48  | 4.58%    | 13.44        |

#### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| BAY  | BAYER AG     | 38.58 | -2.18%   | -7.15        |
| RWE  | RWE AG       | 51.31 | -2.51%   | -5.84        |
| DPW  | DEUTSCHE POS | 7.87  | -5.86%   | -4.48        |
| SAP  | SAP AG       | 25.9  | -1.09%   | -2.71        |
| EOAN | E.ON AG      | 20.5  | -0.73%   | -2.63        |

### FTSE

#### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| HSBA | HSBC HLDGS P | 527   | 7.01%    | 17.01        |
| VOD  | VODAFONE GRO | 124.8 | 3.91%    | 10.16        |
| LLOY | LLOYDS BANKI | 75    | 30.66%   | 6.73         |
| RBS  | ROYAL BK SCO | 29    | 25.54%   | 4.81         |
| BATS | BRIT AMER TO | 1765  | 2.86%    | 4.02         |

#### Lagging 5

| Code | Name         | Price  | % Change | Index Points |
|------|--------------|--------|----------|--------------|
| BP/  | BP PLC       | 459.25 | -1.13%   | -4.06        |
| RDSB | ROYAL DUTCH  | 1523   | -2.06%   | -3.57        |
| GSK  | GLAXOSMITHKL | 1080   | -1.28%   | -3.01        |
| RDSA | ROYAL DUTCH  | 1586   | -1.18%   | -2.77        |
| AZN  | ASTRAZENECA  | 2357   | -1.79%   | -2.58        |

## CAC

### Leading 5

| Code | Name           | Price | % Change | Index Points |
|------|----------------|-------|----------|--------------|
| BNP  | BNP PARIBAS    | 27.2  | 12.14%   | 13.930       |
| GLE  | SOC GENERALE   | 26.24 | 8.86%    | 6.772        |
| CS   | AXA            | 8     | 8.67%    | 5.824        |
| FTE  | FRANCE TELECOM | 17.49 | 2.58%    | 4.712        |
| GSZ  | GDF SUEZ       | 25.48 | 2.45%    | 4.384        |

### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| SAN  | SANOFI-AVENT | 42.59 | -2.51%   | -6.293       |
| SGO  | SAINT GOBAIN | 17.49 | -8.26%   | -2.633       |
| SU   | SCHNEIDER EL | 49.29 | -2.48%   | -1.526       |
| VK   | VALLOUREC    | 65.25 | -6.07%   | -1.176       |
| EDF  | EDF          | 30.51 | -0.78%   | -0.478       |

## SMI

### Leading 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| UBSN | UBS AG-REG   | 11.74 | 16.24%   | 7.596        |
| CSGN | CREDIT SUISS | 28.34 | 10.88%   | 6.387        |
| ZURN | ZURICH FINL  | 173.3 | 9.34%    | 5.624        |
| ABBN | ABB LTD-REG  | 14.06 | 4.77%    | 1.510        |
| RUKN | SWISS RE-R   | 15.38 | 15.81%   | 0.945        |

### Lagging 5

| Code | Name         | Price | % Change | Index Points |
|------|--------------|-------|----------|--------------|
| NESN | NESTLE SA-RE | 37.88 | -1.51%   | -28.120      |
| NOVN | NOVARTIS AG- | 45.64 | -1.38%   | -16.310      |
| ROG  | ROCHE HLDG-G | 133   | -0.52%   | -2.991       |
| SYST | SYNTHES INC  | 139.5 | -3.99%   | -1.896       |
| NOBN | NOBEL BIOCAR | 19.42 | -6.63%   | -0.998       |