

Jurnal bursier — SUA & Eurozone

8 august 2008

Sectorul bunurilor de consum (S&P Consumer Discretionary: +5,19%) a crescut simțitor după ce McDonald's a raportat vânzări peste estimări, iar lanțurile de magazine de bricolaj, Home Depot și Lowe's, au fost avantajate de scăderea pretului petrolului.

Companiile din acest sector au raportat în trimestrul 2 al anului 2008 profituri cu 80% mai mici decât în aceeași perioadă a anului 2007, principala cauză a acestei scăderi de performanță fiind costul ridicat al energiei care a dus la reorientarea consumului din SUA către bunuri de strictă

necesitate.

Din indicii Dow Jones, companiile ale căror acțiuni s-au apreciat în 2008 sunt cele care se comporta bine în mod uzual în perioadele cu creștere economică redusă, fie prin produse la preț redus (WalMart, McDonald's), fie datorită caracterului indispensabil al produselor (Johnson & Johnson).

Să reținem totuși că saltul de 2,5% al indicilor bursieri are la bază scăderea costurilor induse de estimări pesimiste cu privire la creșterea economică globală, și nu așteptarea unei perioade de dezvoltare durabilă.

Name	Price	% Change	Change	% Change 2008
Dow Jones	11734.32	2.65%	302.89	-11.538%
Nasdaq	1926.23	2.45%	46.14	-7.612%
S&P 500	1296.32	2.39%	30.25	-11.716%
Dax	6561.65	0.28%	18.16	-18.388%
FTSE	5489.2	0.21%	11.70	-14.338%
CAC 40	4491.85	0.77%	34.42	-19.602%
SMI	7262.1	1.11%	80.03	-13.888%
Bovespa Brazilia	56584.4	-0.76%	-433.15	-11.429%
S&P Financial Services	294.08	3.54%	10.05	-24.995%
S&P Energy	536.34	-0.56%	-3.02	-11.061%
S&P Telecom	129.04	3.12%	3.90	-23.309%
S&P Industrials	319.27	3.28%	10.14	-9.900%
S&P Consumer Discretionary	240.57	5.19%	11.86	-7.306%
S&P Consumer Staples	294.64	2.33%	6.71	-1.639%
S&P Utilities	189.31	1.38%	2.57	-12.401%
S&P Health Care	387.28	2.40%	9.08	-5.472%
S&P Materials	238.26	0.86%	2.02	-8.305%
S&P Info tech	370.48	2.21%	8.02	-9.995%
S&P Metals	224.68	-2.21%	-5.07	-13.919%
S&P Integrated Oil & Gas	483.2	1.02%	4.90	-12.685%
Crude Oil	115.2	-4.02%	-4.82	25.563%
Forex				
EUR / USD	1.5005	-2.08%	-0.0319	2.844%
USD / CHF	1.0823	1.86%	0.0198	-4.517%
GBP / USD	1.9212	-1.17%	-0.0228	-3.209%
USD / JPY	110.18	0.68%	0.74	-1.370%

Home Depot (HD: +7,72%) și Lowe's (LOW: +8,79%) au reintrat în atenția investitorilor după scăderea sustinută a pretului petrolului. Vânzările celor mai mari distribuitori de articole de uz casnic se pot reinscrie pe un trend crescător după ce șase trimestre de creștere a costului energiei și extinderea crizei imobiliare au redus puterea de cumpărare a consumatorilor americani.

De la mijlocul lunii iulie, când prețul petrolului a coborât de la maximul istoric de 147,90 dolari / baril, Home Depot și Lowe's s-au apreciat cu circa 23%.

Petrolul continuă să se deprecieze după ce dolarul american s-a apreciat față de principalele monezi tranzacționate (indicele DXY: +1,74%). Reducerea estimărilor de creștere economică la nivel global cu efecte directe în cererea viitoare de petrol (materie primă cotată la nivel mondial în dolari SUA) și relansarea exporturilor americane au condus la o scădere a cotației petrolului cu 21% din 15 iulie până în prezent.

McDonald's (MCD: +6,16%) a raportat vineri, 8 august, o creștere a vânzărilor din luna iulie mai mare decât estimările analiștilor (+8% vs. +4,5%). Pentru cel mai mare lanț de restaurante din lume, cu o capitalizare bursieră de 73,8 miliarde dolari, vânzările lunare au crescut 63 luni consecutive de la reorganizarea politicii companiei în 2003: meniuri mai ieftine, alimente mai sănătoase și renovarea magazinelor. Acțiunile McDonald's (+11,48% în 2008) se îndreaptă spre al 6-lea an consecutiv de creștere, depășind cu mult performanțele celorlalte companii din domeniu: Starbucks (-26,14% în 2008), BurgerKing (+4,95% în 2008), Wendy (-11,07% în 2008).

Pentru comparație, se poate urmări evoluția anuală a companiilor din Dow Jones în tabelul de la pagina 6.



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

Indicatori G7

Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
JN	Loans Individual Hfund YoY	2Q	--	3.90%	3.70%	3.60%
JN	Japan Money Stock M3 YoY	JUL	1.00%	0.80%	0.90%	--
JN	Japan Money Stock M2 YoY	JUL	2.40%	2.10%	2.30%	2.20%
JN	Bank Lending incl Trusts(YoY)	JUL	2.00%	1.80%	1.80%	--
JN	Bank Lending Banks ex-Trust Y%	JUL	--	2.00%	2.00%	--
JN	Bank Lending Banks Adjust YoY	JUL	2.50%	2.50%	2.40%	--
JN	Bankruptcies (YoY)	JUL	--	12.90%	11.70%	--
JN	Eco Watchers Survey: Current	JUL	28.9	29.3	29.5	--
JN	Eco Watchers Survey: Outlook	JUL	--	30.8	32.1	--
FR	Central Govt. Balance (Euros)	JUN	--	-32.8B	-50.1B	--
IT	GDP sa and w da (QoQ)	2Q P	0.00%	-0.30%	0.50%	--
IT	GDP sa and w da (YoY)	2Q P	0.30%	0.00%	0.30%	--
CA	Unemployment Rate	JUL	6.20%	6.10%	6.20%	--
CA	Net Change in Employment	JUL	5.0K	-55.2K	-5.0K	--
US	Nonfarm Productivity	2Q P	2.50%	2.20%	2.60%	--
US	Unit Labor Costs	2Q P	1.40%	1.30%	2.20%	2.50%
US	Wholesale Inventories	JUN	0.60%	1.10%	0.80%	0.90%

Informațiile din această prezentare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau a vinde, ci doar informații ce ar trebui să vă sprijine în adoptarea unei decizii fundamentate în cadrul procesului investițional și nu certifică obținerea unui câștig sigur. Informațiile prezentate au fost obținute din surse considerate de încredere, dar corectitudinea și completitudinea lor nu pot fi garantate.

WBS Holding S.A. și realizatorii acestei analize nu își asumă nici un fel de obligație pentru eventualele pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. WBS Holding S.A. și reprezentanții acesteia, angajații sau alte persoane implicate, inclusiv clienții societății, pot deține (în limitele permise de lege) sau pot fi implicați în tranzacții având ca obiect instrumente de investire la care se face referire în aceste pagini.



Index Movers – by index points

Dow Jones

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
MCD	UN	MCDONALDS CO	65.67	6.16%	31.02
BA	UN	BOEING CO	67.86	4.90%	25.81
MMM	UN	3M CO	73.48	3.23%	18.73
PG	UN	PROCTER & GA	69.63	3.19%	17.51
UTX	UN	UNITED TECH	66.86	3.27%	17.26

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
IBM	UN	IBM	128.81	-0.19%	-1.95
AA	UN	ALCOA INC	31.76	-0.13%	-0.33
GM	UN	GENERAL MOTO	10.03	2.87%	2.28
HPQ	UN	HEWLETT-PACK	45.82	0.68%	2.52
INTC	UW	INTEL CORP	24.23	2.37%	4.56

S&P 500

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
GE	UN	GENERAL ELEC	29.64	3.75%	1.22
XOM	UN	EXXON MOBIL	78.72	1.65%	0.78
PG	UN	PROCTER & GA	69.63	3.19%	0.75
MSFT	UW	MICROSOFT CO	28.13	2.70%	0.68
AAPL	UW	APPLE	169.55	3.66%	0.60

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
SLB	UN	SCHLUMBERGER	92.28	-3.64%	-0.48
DVN	UN	DEVON ENERGY	89.6	-4.20%	-0.20
RIG	UN	TRANSOCEAN I	127.16	-3.21%	-0.15
APA	UN	APACHE CORP	105.21	-3.28%	-0.14
HAL	UN	HALLIBURTON	43.52	-2.99%	-0.13



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	UW	APPLE	169.55	3.66%	8.549
RIMM	UW	RESEARCH IN	133.75	5.11%	4.263
MSFT	UW	MICROSOFT CO	28.13	2.70%	2.758
GOOG	UW	GOOGLE INC-C	495.01	3.32%	2.681
ORCL	UW	ORACLE CORP	23.52	3.38%	1.923

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
ATVI	UW	ACTIVISION B	32.6	-4.31%	-1.000
FWLT	UW	FOSTER WHEEL	51.96	-5.17%	-0.495
STLD	UW	STEEL DYNAMI	26.47	-5.57%	-0.353
BIDU	UW	BAIDU.COM-SP	319.26	-2.55%	-0.256
YHOO	UW	YAHOO! INC	19.9	-1.44%	-0.223

Top Movers – by % change

S&P 500

Top 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
S	UN	SPRINT NEXTE	8.72	11.94%	0.304
Q	UN	QWEST COMMUN	3.81	11.08%	0.066
GT	UN	GOODYEAR TIR	21.33	10.58%	0.056
KEY	UN	KEYCORP	11.94	10.45%	0.063
DF	UN	DEAN FOODS C	24.28	9.76%	0.038

Last 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
FNM	UN	FANNIE MAE	9.05	-9.05%	-0.110
WM	UN	Washington Mutual IN	4.58	-7.85%	-0.066
AKS	UN	AK STEEL HLD	50.92	-5.41%	-0.037
CAM	UN	CAMERON INTE	45.66	-4.30%	-0.051
SWN	UN	SOUTHWESTRN	32.56	-4.24%	-0.056

Informațiile din această prezentare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau a vinde, ci doar informații ce ar trebui să vă sprijine în adoptarea unei decizii fundamentate în cadrul procesului investițional și nu certifică obținerea unui câștig sigur. Informațiile prezentate au fost obținute din surse considerate de încredere, dar corectitudinea și completitudinea lor nu pot fi garantate.

WBS Holding S.A. și realizatorii acestei analize nu își asumă nici un fel de obligație pentru eventualele pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. WBS Holding S.A. și reprezentanții acesteia, angajații sau alte persoane implicate, inclusiv clienții societății, pot deține (în limitele permise de lege) sau pot fi implicați în tranzacții având ca obiect instrumente de investire la care se face referire în aceste pagini.



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

„S&P Consumer Discretionary” Movers – by index points

Top 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
MCD	UN	MCDONALDS CO	65.67	6.16%	1.088
TWX	UN	TIME WARNER	15.6	7.59%	0.991
HD	UN	HOME DEPOT I	26.37	7.72%	0.808
LOW	UN	LOWE'S COS I	22.78	8.79%	0.678
TGT	UN	TARGET CORP	48.74	6.51%	0.584

Last 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
EXPE	UW	EXPEDIA INC	18.09	-1.15%	-0.011
IPG	UN	INTERPUBLIC	8.94	-0.33%	-0.004
LEN	UN	LENNAR CORP-	12.37	0.81%	0.004
HAR	UN	HARMAN INTL	41.49	0.97%	0.006
SNI	UN	SCRIPPS NET-	41.28	0.95%	0.009

Informațiile din această prezentare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau a vinde, ci doar informații ce ar trebui să vă sprijine în adoptarea unei decizii fundamentate în cadrul procesului investițional și nu certifică obținerea unui câștig sigur. Informațiile prezentate au fost obținute din surse considerate de încredere, dar corectitudinea și completitudinea lor nu pot fi garantate.

WBS Holding S.A. și realizatorii acestei analize nu își asumă nici un fel de obligație pentru eventualele pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. WBS Holding S.A. și reprezentanții acesteia, angajații sau alte persoane implicate, inclusiv clienții societății, pot deține (în limitele permise de lege) sau pot fi implicați în tranzacții având ca obiect instrumente de investire la care se face referire în aceste pagini.



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

Dow Jones Industrials

-11.54%

Company name	% Change 2008
1 WAL-MART STORES INC	21.73%
2 INTL BUSINESS MACHINES CORP	19.16%
3 MCDONALD'S CORP	11.48%
4 JOHNSON & JOHNSON	7.27%
5 DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	2.77%
6 THE WALT DISNEY CO	-0.77%
7 HOME DEPOT INC	-2.12%
8 CATERPILLAR INC	-2.29%
9 PROCTER & GAMBLE CO	-5.16%
10 JPMORGAN CHASE & CO	-5.91%
11 INTEL CORP	-9.12%
12 HEWLETT-PACKARD CO	-9.23%
13 CHEVRON CORP	-9.57%
14 COCA-COLA CO/THE	-9.71%
15 UNITED TECHNOLOGIES CORP	-12.65%
16 PFIZER INC	-12.71%
17 3M CO	-12.86%
18 ALCOA INC	-13.11%
19 EXXON MOBIL CORP	-15.98%
20 GENERAL ELECTRIC CO	-20.04%
21 VERIZON COMMUNICATIONS INC	-20.47%
22 MICROSOFT CORP	-20.98%
23 BANK OF AMERICA CORP	-21.84%
24 BOEING CO	-22.41%
25 AT&T INC	-25.48%
26 AMERICAN EXPRESS CO	-27.32%
27 CITIGROUP INC	-34.14%
28 MERCK & CO. INC.	-38.14%
29 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	-57.34%
30 GENERAL MOTORS CORP	-59.70%

Informațiile din această prezentare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau a vinde, ci doar informații ce ar trebui să vă sprijine în adoptarea unei decizii fundamentate în cadrul procesului investițional și nu certifică obținerea unui câștig sigur. Informațiile prezentate au fost obținute din surse considerate de încredere, dar corectitudinea și completitudinea lor nu pot fi garantate.

WBS Holding S.A. și realizatorii acestei analize nu își asumă nici un fel de obligație pentru eventualele pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. WBS Holding S.A. și reprezentanții acesteia, angajații sau alte persoane implicate, inclusiv clienții societății, pot deține (în limitele permise de lege) sau pot fi implicați în tranzacții având ca obiect instrumente de investire la care se face referire în aceste pagini.