

Jurnal bursier — Europa

18 decembrie 2008

Actiunile germane au crescut astazi in ciuda datelor macroeconomice slabe: speculatiile ca in SUA se vor face demersuri pentru aprobarea unui plan de stimulare in valoare totala de 850 miliarde dolari au avantajat companiile industriale care exporta produse in America. Siemens si Daimler au crescut mai mult de 2%. Desi comenzile Siemens sunt in scadere, suma celor neonorate inca este mare, oferind posibilitatea companiei sa-si mentina ritmul de productie. De asemenea, oficialii Siemens considera ca aceasta criza financiara este o oportunitate pentru a-si extinde operatiunile din domeniul energetic si al serviciilor medicale prin noi achizitii.

Continental AG a crescut peste 3,5% asteptandu-se o aprobare finala pentru achizitia sa de catre Schaeffler Group iar ThyssenKrup a crescut 4% dupa ce Societe Generale a recomandat clientilor sai sa cumpere actiuni ale producatorului german de otel.

In schimb, Carrefour avertizeaza ca profitabilitatea sa pentru intreg anul 2008 va fi mai mica decat estimase in luna iulie si va fi nevoita sa ofere reduceri masive pentru a-si mentine cota de piata. Vanzarile mult mai mici de camioane la nivel european indica investitii reduse din partea transportatorilor de marfuri, acestia estimand un declin al activitatii economice in urmatoarele 5-6 trimestre.

Nume	Valoare	Variatie (%)	Variatie	Variatie 2008 (%)
Europa de Vest				
Dax	4756.4	1.02%	48.02	-41.07%
FTSE	4330.66	0.15%	6.47	-33.09%
CAC 40	3234.15	-0.24%	-7.77	-42.45%
IBEX Spania	9257.8	0.66%	60.90	-39.02%
AEX Olanda	249.88	0.86%	2.12	-51.62%
SPMB Italia	19557	1.06%	205.00	-49.27%
SMI Elvetia	5515.05	-0.60%	-33.15	-35.00%
Europa de Est				
WIG Polonia	27394.89	0.00%	0.65	-50.77%
BUX Ungaria	12579.28	-0.29%	-36.29	-52.05%
PX Cehia	833.5	0.04%	0.30	-54.08%
BET Romania	2887.74	0.16%	4.64	-70.61%
Forex				
EUR / USD	1.4303	-0.80%	-0.0116	-1.97%
USD / CHF	1.0770	0.47%	0.0050	-4.99%
GBP / USD	1.5037	-3.21%	-0.0499	-24.24%
EUR / JPY	127.63	1.45%	1.83	14.25%
EUR / GBP	0.9510	2.46%	0.0229	-28.63%
USD / HUF	186.04	0.82%	1.5100	-7.29%
EUR / HUF	266.13	0.03%	0.08	-4.97%
USD / PLN	2.8764	1.01%	0.03	-16.87%
EUR / PLN	4.1151	0.14%	0.0058	-14.21%
USD / RON	2.7648	0.69%	0.0189	-12.99%
EUR / RON	3.9543	-0.07%	-0.0029	-10.62%

Deficitul extern al zonei euro a scazut pentru a treia luna la rand in octombrie, pana la valoarea de 1,3 miliarde euro, dupa ce in septembrie fusese 4,4 miliarde. Scaderea este o consecinta directa a declinului valorii importurilor (-4,6% fata de luna precedenta, in timp ce exporturile au scazut doar 2,5%). Recordul acestui deficit a fost atins in luna iulie 2008, cu o valoare de 6,1 miliarde euro. Europa continua sa depinda de energie importata, deficitul energiei ajungand la 235 miliarde euro in perioada ianuarie-septembrie 2008, fata de 164 in aceeaasi perioada din 2007, iar deficitul cu Rusia a atins 31,3 miliarde, cu 40% mai mult fata de 2007.

In Germania, increderea oamenilor de afaceri, cuantificata in indicele IFO, a scazut la cel mai mic nivel din 1982, in timp ce somajul la nivel european din luna octombrie este la un maxim al ultimilor 21 luni.

Vanzarile europene de camioane grele (peste 16 tone) au scazut cu 28% (variatie yoy), dublu fata de scaderea din octombrie. Astfel, s-au vandut doar 20.213 unitati in noiembrie 2008 fata de 28.126 in aceeaasi luna a anului 2007. Tarile cu cele mai mari variatii la acest tip de achizitii sunt: Spania (-58%), Portugalia (-40%), Germania (-34%). De asemenea, inmatricularile de camioane de toate categoriile si de autobuze au fost cu 31% mai mici in luna noiembrie. Ca urmare, Daimler, Volvo si MAN, cei mai mari producatori de astfel de autovehicule concediaza mii de angajati si reduc productia. Andreas Renschler, seful departamentului de camioane la Daimler, estimeaza ca piata vehiculelor comerciale va fi afectata de cererea slaba pana in 2010, daca economiile mari continua sa scada. Volvo a anuntat pe 16 decembrie ca va opri productia europeana timp de 25 de zile in primul trimestru al anului 2009 din cauza comenzilor in scadere.

Carrefour, cel mai mare retailer european, a inregistrat o scadere a pretului actiunilor de 7,4% dupa ce a revizuit negativ asteptarile de profitabilitate pentru intreg anul 2008: vanzarile vor creste cu 6,5% iar profitul operational va creste "foarte putin". Anterior, pentru ambele masuri se estima o crestere de 7%. Carrefour a declarat ca intentioneaza sa ofere discounturi agresive pentru a-si proteja cota de piata.

"Acest avertisment este un motiv serios de ingrijorare pentru intreg sectorul. Ne indoim ca avem de-a face cu ultimul "profit warning" in domeniul datorita scaderii inflatiei pe preturile alimentelor si a vanzarilor slabe pentru celelalte produse" (Jerome Samuel, analist al Citigroup). Merrill Lynch a redus recomandarea pentru Carrefour la "underperform", iar Deutsche Bank a modificat de la "buy" la "hold".



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

Evolutia companiilor din indicele DAX

Name	% Change in 2008	Day % Change	P/E
DAX INDEX	-41.04%	1.02%	11.34
1 VOLKSWAGEN AG	98.74%	0.70%	24.64
2 K+S AG	-1.71%	4.60%	12.05
3 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	-11.53%	-1.79%	17.25
4 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	-18.78%	-3.60%	11.46
5 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-25.43%	1.40%	33.94
6 SAP AG	-30.74%	1.49%	16.3
7 MERCK KGAA	-31.32%	0.46%	27.02
8 LINDE AG	-32.96%	6.42%	5.61
9 RWE AG	-33.44%	1.32%	12.75
10 BAYER AG	-35.90%	0.10%	18.89
11 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-40.62%	2.27%	7.9
12 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	-42.08%	1.88%	17.53
13 E.ON AG	-45.31%	-0.79%	10.79
14 BASF SE	-47.42%	0.91%	6.23
15 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-47.58%	0.59%	6.4
16 ADIDAS AG	-47.74%	0.56%	8.73
17 ALLIANZ SE-REG	-50.44%	1.03%	8.45
18 METRO AG	-50.89%	-1.36%	13.12
19 DEUTSCHE POST AG-REG	-51.62%	1.97%	7.02
20 SIEMENS AG-REG	-53.15%	3.74%	26.29
21 THYSSENKRUPP AG	-53.30%	3.95%	3.9
22 CONTINENTAL AG	-54.61%	12.70%	11.88
23 DEUTSCHE BOERSE AG	-59.59%	-2.04%	9.76
24 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-61.36%	2.78%	4.84
25 MAN AG	-69.24%	1.36%	3.72
26 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-71.20%	0.86%	6.5
27 COMMERZBANK AG	-77.04%	-0.90%	3.9
28 DEUTSCHE POSTBANK AG	-79.01%	-1.47%	43.97
29 INFINEON TECHNOLOGIES AG	-91.82%	0.00%	#N/A N/A
30 HYPO REAL ESTATE HOLDING	-92.22%	-6.33%	#N/A N/A

* Infineon și Hypo Real Estate au înregistrat pierderi în ultimul trimestru („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 și valoare pentru price/earnings.



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

Europe Index Movers – by index points

Dax

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
SIE GY	SIEMENS AG-R	51	3.74%	16.56
DAI GY	DAIMLER AG	25.7	2.78%	6.83
LIN GY	LINDE AG	60.64	6.42%	5.71
DTE GY	DEUTSCHE TEL	11.2	1.40%	5.09
CON GY	CONTINENTAL	40.39	12.70%	4.20

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
MUV2 GY	MUENCHENER R	107.97	-3.60%	-9.17
EOAN GY	E.ON AG	26.54	-0.79%	-3.96
DB1 GY	DEUTSCHE BOE	54.86	-2.04%	-2.45
FME GY	FRESENIUS ME	32.46	-1.79%	-1.22
MEO GY	METRO AG	28.21	-1.36%	-0.48

FTSE

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BATS LN	BRIT AMER TO	1730	6.27%	8.48
GSK LN	GLAXOSMITHKL	1229	2.42%	6.26
VOD LN	VODAFONE GRO	131.25	1.98%	5.53
AZN LN	ASTRAZENECA	2702	3.05%	4.81
TSCO LN	TESCO PLC	343	3.78%	4.05

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HSBA LN	HSBC HLDGS P	625.25	-6.96%	-23.11
BP/ LN	BP PLC	524.5	-2.05%	-8.54
BLT LN	BHP BILLITON	1258	-3.08%	-3.64
BG/ LN	BG GROUP PLC	957.5	-2.49%	-3.40
RBS LN	ROYAL BK SCO	46.5	-7.92%	-3.27



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

CAC

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GSZ FP	GDF SUEZ	33.1	4.48%	10.190
FTE FP	FRANCE TELECOM	20.19	2.23%	4.711
SAN FP	SANOFI-AVENT	46.18	1.26%	3.302
CS FP	AXA	15.7	1.82%	2.524
VIE FP	VEOLIA ENVIR	21.16	4.73%	1.968

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FP FP	TOTAL SA	40.27	-2.98%	-15.980
CA FP	CARREFOUR SA	27.13	-7.37%	-7.482
BNP FP	BNP PARIBAS	33	-3.57%	-5.770
GLE FP	SOC GENERALE	34.1	-2.04%	-2.290
VIV FP	VIVENDI	22.94	-1.52%	-2.267

SMI

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
CSGN VX	CREDIT SUISS	30.2	3.92%	9.855
UBSN VX	UBS AG-REG	14.65	0.55%	1.956
SCMN VX	SWISSCOM AG-	340.25	1.34%	0.898
ADEN VX	ADECCO SA-RE	37.2	0.49%	0.182
NOBN VX	NOBEL BIOCAR	21	0.00%	0.000

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
NESN VX	NESTLE SA-RE	40.52	-0.64%	-8.303
CFR VX	CIE FINANCI-	20.4	-5.47%	-5.136
ROG VX	ROCHE HLDG-G	159.4	-0.50%	-4.686
NOVN VX	NOVARTIS AG-	52.95	-0.38%	-4.408
ABBN VX	ABB LTD-REG	16.01	-1.17%	-3.680

WBS Holding - Departamentul de analiza

Autor: Ciprian Ivan

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.