

Jurnal bursier — SUA

18 decembrie 2008

Rezerva Federală a aprobat un set extensiv de măsuri de reformă a sectorului companiilor de carduri de credit, incluzând între altele cerințe care vor reduce libertatea acestora de a crește dobânzile pentru balanța curentă, vor impune ca plățile să fie aplicate automat împrumuturilor cu dobândă mai mare și vor extinde perioada de grație pentru plata balanței curente înaintea aplicării de penalizări. Noile reguli au fost aprobate azi de Office of Thrift Supervision și National Credit Union Administration și vor intra în vigoare de la 1 iulie 2010. Regulile vin în contextul în care majoritatea companiilor emițătoare de carduri de credit recurg la mărirea dobânzii, taxe suplimentare și chiar eliminarea de linii de credit pentru a face față creșterii numărului de datorii neplătite și a scăderii nivelului de utilizare a creditului de către consumatori. Analistul Oppenheimer&Co. Meredith Whitney a estimat într-un raport publicat pe 30 noiembrie că instituțiile financiare ar putea elimina

linii de carduri de credit în valoare de 2.000 de miliarde de dolari în următoarele 18 luni. Deja Discover Financial services, a patra rețea de carduri de credit din SUA, a închis 3 milioane de conturi „inactive” și intenționează să mai închidă 2 milioane, iar Capital One Financial Corp. a anunțat la o conferință a investitorilor un program „foarte agresiv” de închidere a conturilor inactive, deși a declinat să ofere detalii despre numărul acestora sau valoarea liniilor de credit. Măsuri de acest tip au început să creeze un val de opinie publică negativă printre cei afectați, percepția generală fiind că instituțiile financiare, după ce au primit finanțare din fonduri publice (TARP) pentru dezghețarea piețelor de credit, nu folosesc aceste sume pentru a relaxa condițiile de creditare pentru populație; în particular, închiderea cardurilor inactive nu reduce doar abilitatea de a obține credit a posesorilor, ci ar putea să conducă la scăderea scorului de credit a acestora.

Name	Price	% Change	Change	% Change 2008
MSCI World Index	919.44	-0.94%	-8.68	-42.13%
Dow Jones	8604.99	-2.49%	-219.35	-35.13%
Nasdaq	1204.69	-1.73%	-21.17	-42.22%
S&P 500	885.28	-2.12%	-19.14	-39.71%
Nikkei225 Japonia	8667.23	0.64%	54.71	-43.89%
Bovespa Brazilia	39536.27	-1.03%	-411.16	-38.11%
S&P Financial Services	165.22	-3.02%	-5.15	-57.86%
S&P Energy	371.8	-5.70%	-22.46	-38.35%
S&P Telecom	108.66	-1.49%	-1.64	-35.42%
S&P Industrials	200.57	-3.07%	-6.36	-43.40%
S&P Consumer Discretionary	169.03	-1.86%	-3.21	-34.87%
S&P Consumer Staples	242.88	0.29%	0.70	-18.92%
S&P Utilities	144.58	0.82%	1.17	-33.10%
S&P Health Care	301.77	0.51%	1.52	-26.34%
S&P Materials	139.86	-4.26%	-6.22	-46.18%
S&P Info tech	230.01	-2.47%	-5.82	-44.12%
S&P Metals	102.93	-7.70%	-8.59	-60.57%
S&P Integrated Oil & Gas	409.32	-4.91%	-21.15	-26.04%
Bloomberg US Airlines	32.63	1.02%	0.33	-28.57%
Crude Oil	36.22	-9.59%	-3.84	-60.43%
Jefferies Commodities Index (19 marfuri)	220.08	-2.24%	-5.04	-38.65%
VIX (CBOE - S&P500 volatility index)	47.34	-5.02%	-2.50	110.40%
Forex				
EUR / USD	1.4240	-1.24%	-0.0179	-2.40%
USD / CHF	1.0833	1.04%	0.0112	-4.43%
GBP / USD	1.5015	-3.35%	-0.0521	-24.35%
USD / JPY	89.43	2.52%	2.2000	-19.94%
DX Index	79.467	0.71%	0.5590	5.32%

Prețul bondurilor de trezorerie SUA au scăzut astăzi, reducând ceea ce a fost cea mai mare creștere săptămânală din ultima lună, în urma speculațiilor cu privire la finalizarea planului de salvare a GM și Chrysler și a posibilității ca secretarul Trezoreriei Henry Paulson să ceară Congresului acces la a doua tranșă a fondurilor TARP. Bondurile la 10 și 30 de ani și-au întrerupt creșterea din ultimele 7 zile care aduseseră randamentele la minime record de 2.0352%, respectiv 2.5090%. Piața ar putea începe să își revină de pe urma valului de panică care a produs chiar apariția unor randamente negative la notele la 3 luni și să considere bondurile ca fiind supraevaluate la prețurile actuale, în special în condițiile în care Trezoreria a anunțat vânzări record de note la 2 ani în valoare de 38 de miliarde de dolari pe 22 decembrie și note la 5 ani în valoare de 28 de miliarde de dolari pe 23 decembrie.

XL Capital Ltd., firma de asigurări cu sediul în Bermuda care a avut în Q3 2008 pierderi de 1.62 miliarde de dolari, a crescut cu aproape 28% în urma speculațiilor că Warren Buffet ar lua în calcul o ofertă de achiziție a companiei. Acțiunile companiei au închis sesiunea la NYSE la prețul de 3.9 dolari, în creștere 10%, după un maxim al zilei de 4.5 dolari.

Prețul petrolului ar putea suferi a doua scădere săptămânală din ultimii 5 ani din cauza diminării semnificative a cererii globale, în pofida reducerilor record de producție anunțate de OPEC. Prețul a scăzut deja cu 33% în luna decembrie iar, conform unei analize Deutsche Bank, consumul global ar putea cunoaște cel mai mare declin din 1983. Contractele de petrol cu livrare în ianuarie au expirat astăzi la \$36.13/baril, iar cele pentru februarie au crescut 2.4% până la \$42.65/baril. Prețul petrolului a scăzut deja 21% în această săptămână, afectând negativ companiile energetice — indicele S/P Integrated Oil and Gas a scăzut 4.9%, iar din Dow Jones Exxon și Chevron au pierdut respectiv 5.1% și 4.93%.

S&P a declarat ieri că **General Electric**, cel mai mare emițitor de bonduri private de pe piața americană, are 1/3 șanse să piardă rating-ul AAA în următorii doi ani din cauza reducerii veniturilor și a redus perspectiva companiei și a diviziei sale GE Capital la negativ. Acțiunile GE au scăzut 8.2% iar CDS-urile pentru GE Capital au crescut cu 20 de puncte de bază.



Evolutia companiilor din indicele Dow Jones

	Name	% Change in 2008	Day % Change	Price/earnings
	Dow Jones	-35.13%	-2.49%	10.38
1	WAL-MART STORES INC	16.58%	0.40%	16.15
2	MCDONALD'S CORP	4.04%	-2.14%	17.36
3	HOME DEPOT INC	-9.24%	-1.01%	12.41
4	JOHNSON & JOHNSON	-11.56%	0.36%	13.14
5	EXXON MOBIL CORP	-17.81%	-5.01%	8.54
6	PROCTER & GAMBLE CO	-17.86%	-0.64%	16.08
7	KRAFT FOODS INC-CLASS A	-18.08%	-1.07%	14.07
8	CHEVRON CORP	-21.75%	-4.93%	6.13
9	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-22.29%	-2.14%	9.91
10	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-23.44%	-2.20%	13.01
11	PFIZER INC	-24.68%	-0.75%	7.44
12	COCA-COLA CO/THE	-26.38%	-0.66%	14.62
13	WALT DISNEY CO/THE	-29.28%	-3.18%	10.1
14	HEWLETT-PACKARD CO	-29.93%	-3.02%	9.77
15	JPMORGAN CHASE & CO	-30.79%	-5.18%	13.08
16	3M CO	-32.74%	-3.19%	10.54
17	AT&T INC	-33.30%	-1.42%	9.62
18	UNITED TECHNOLOGIES CORP	-33.62%	0.42%	10.31
19	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-41.69%	-5.16%	7.1
20	CATERPILLAR INC	-41.90%	-5.58%	6.93
21	MICROSOFT CORP	-45.79%	-1.83%	10
22	INTEL CORP	-46.51%	-6.55%	10.64
23	MERCK & CO. INC.	-52.26%	2.29%	8.29
24	BOEING CO	-53.04%	0.12%	7.85
25	GENERAL ELECTRIC CO	-56.95%	-8.22%	7.56
26	AMERICAN EXPRESS CO	-63.67%	-4.59%	6.43
27	BANK OF AMERICA CORP	-66.17%	-4.51%	12.14
28	ALCOA INC	-73.27%	-5.60%	5.25
29	CITIGROUP INC	-74.76%	-5.11%	#N/A N/A
30	GENERAL MOTORS CORP	-85.30%	-16.25%	#N/A N/A

* - **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
MRK	MERCK & CO	27.74	2.29%	4.94
WMT	WAL-MART STO	55.41	0.40%	1.75
JNJ	JOHNSON&JOHN	58.99	0.36%	1.67
UTX	UNITED TECH	50.81	0.42%	1.67
BA	BOEING CO	41.07	0.12%	0.40

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM	EXXON MOBIL	77	-5.01%	-32.34
CVX	CHEVRON CORP	73.03	-4.93%	-30.19
CAT	CATERPILLAR	42.16	-5.58%	-19.83
MMM	3M CO	56.71	-3.19%	-14.89
IBM	IBM	84	-2.14%	-14.66

S&P 500

Top 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
MET	METLIFE INC	36.07	6.43%	0.190
MRK	MERCK & CO	27.74	2.29%	0.152
UNH	UNITEDHEALTH	24.91	4.23%	0.141
FPL	FPL GROUP IN	50.31	6.27%	0.139
CVS	CVS CAREMARK	27.27	2.87%	0.125

Last 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM	EXXON MOBIL	77	-5.01%	-2.415
GE	GENERAL ELEC	15.96	-8.22%	-1.719
CVX	CHEVRON CORP	73.03	-4.93%	-0.892
JPM	JPMORGAN CHA	30.21	-5.18%	-0.696
INTC	INTEL CORP	14.26	-6.55%	-0.644



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
GILD	GILEAD SCIEN	48.78	2.37%	1.19
CELG	CELGENE CORP	54.09	1.98%	0.55
TEVA	TEVA PHARM-A	44.16	1.40%	0.45
AAPL	APPLE	89.43	0.30%	0.39
VRTX	VERTEX PHARM	29.16	5.50%	0.28

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
INTC	INTEL CORP	14.26	-6.55%	-2.29
QCOM	QUALCOMM INC	34.12	-2.79%	-2.26
RIMM	RESEARCH IN	38.44	-5.48%	-1.47
MSFT	MICROSOFT CO	19.3	-1.83%	-1.32
DTV	DIRECTV GROU	22.06	-5.08%	-1.05

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
MU	MICRON TECH	2.61	20.28%	0.038
XL	XL CAPITAL L	3.93	10.39%	0.014
CCE	COCA-COLA EN	11.58	8.33%	0.032
DFS	DISCOVER FIN	9.26	7.93%	0.037
PBG	PEPSI BOTTLI	21.01	7.74%	0.024

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GM	GENERAL MOTO	3.66	-16.25%	-0.050
FII	FEDERATED IN	16.59	-16.04%	-0.032
NBR	NABORS INDS	10.92	-15.94%	-0.066
ESV	ENSCO INTL	27.62	-13.77%	-0.072
EQR	EQUITY RESID	28.86	-13.31%	-0.137