

Jurnal bursier — SUA

12 ianuarie 2009

Previziunile pentru evoluția economiei americane în 2009 indică drept probabilă o contracție economică de 1.5% conform unui sondaj lunar Bloomberg, o valoare cu 0.5% mai mare decât așteptările de la sfârșitul lui 2008. Economiiștii se așteaptă ca Rezerva Federală să poată începe procesul de creștere a dobânzii de referință abia în 2010, iar inflația din 2009 va ajunge sub nivelul considerat de unii oficiali ai Fed ca reprezentând limita de stabilitate a prețurilor. După o reducere a PIB de 5% (anualizat) în Q4 2008, estimările pentru 2009 indică scăderi de 3% și 0.8% pentru Q1, respectiv Q2. Datele

macroeconomice confirmă această imagine pesimistă – SUA au pierdut aproape 2.6 milioane de locuri de muncă în 2008, cea mai mare cifră de după 1945, iar raportul Conference Board cu privire la locurile de muncă indică posibilitatea adăugării a încă aproximativ 2 milioane la această cifră în 2009. În același timp, vânzările de consum, cea mai mare componentă a economiei SUA, au scăzut 2.7% în Q4 2008 și ar putea scădea încă 1.6% în Q1 2009, conducând la cea mai lungă perioadă de scădere (9 luni) de după 1945. De asemenea, volumul vânzărilor retail este prognozat să scadă cu 4% în Q1 2009, iar traficul de cumpărători cu 16%.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	902.58	-2.17%	-20.05	0.26%
Dow Jones	8473.97	-1.46%	-125.21	-3.44%
Nasdaq	1201.13	-1.79%	-21.88	-1.32%
S&P 500	870.26	-2.26%	-20.09	-3.61%
Nikkei225 Japonia	-	-	-	-0.26%
Bovespa Brazilia	39403.47	-5.24%	-2179.47	5.37%
S&P Financial Services	146.9	-5.71%	-8.89	-12.41%
S&P Energy	375.35	-3.07%	-11.89	-2.81%
S&P Telecom	104.09	-2.35%	-2.50	-7.04%
S&P Industrials	202.38	-2.27%	-4.70	-2.38%
S&P Consumer Discretionary	165.58	-2.51%	-4.26	-2.17%
S&P Consumer Staples	237.64	-0.47%	-1.12	-3.34%
S&P Utilities	147.99	0.15%	0.22	0.15%
S&P Health Care	300.88	-1.26%	-3.83	-2.85%
S&P Materials	136.18	-3.58%	-5.05	-0.95%
S&P Info tech	232.79	-1.41%	-3.34	-0.09%
S&P Metals	101.55	-7.14%	-7.81	-8.35%
S&P Integrated Oil & Gas	406.15	-2.15%	-8.93	-4.03%
Bloomberg US Airlines	34.57	-2.59%	-0.92	0.32%
Crude Oil	37.59	-7.94%	-3.24	-13.86%
Jefferies Commodities Index (19 marfuri)	220.55	-4.07%	-9.36	-3.71%
VIX (CBOE - S&P500 volatility index)	45.84	7.05%	3.02	13.30%
Forex				
EUR / USD	1.3362	-0.85%	-0.0114	-8.42%
USD / CHF	1.1146	0.05%	0.0006	-1.67%
GBP / USD	1.4822	-2.26%	-0.0342	-25.33%
USD / JPY	89.22	-1.31%	-1.1800	-20.13%
DX Index	83.019	0.43%	0.3560	2.15%

Alcoa Inc., cel mai mare producător american de aluminiu, a deschis sezonul raportărilor pentru Q4 2008 cu anunțul primei sale pierderi trimestriale din ultimii șase ani. Compania a declarat că a înregistrat o pierdere de 1.19 miliarde de dolari (\$1.49/acțiune), față de un profit net de 632 milioane de dolari (\$0.75/acțiune) pentru aceeași perioadă din 2007. Excluzând cazurile speciale, pierderea a fost de \$0.28/acțiune, față de așteptări medii de \$0.05/acțiune. Vânzările companiei au scăzut cu 19% până la 5.69 miliarde de dolari, datorită scăderii cererii din industria auto, de construcții și de produse electrocasnice. Continuarea tendințelor de scădere a prețului la aluminiu și de creștere a stocurilor ar putea conduce la o pierdere netă pentru companie și în anul 2009. Acțiunile AA au închis sesiunea de luni la \$10.06, în scădere 6.9% după ce vineri pierduseră 4.8% datorită unui val de scăderi de rating și estimări din partea analiștilor.

Bank of America Corp., cel mai mare creditor american după valoarea activelor, ar putea raporta o pierdere de 3.6 miliarde de dolari pentru Q4 2008 și ar putea reduce dividendul trimestrial de la \$0.32 la \$0.05, confirm unor analize Citibank. Pierderea ar reprezenta \$0.75/acțiune, față de estimările anterioare de \$0.02/acțiune. BAC ar putea avea pierderi cumulate în perioada 2008-2011 de 165 miliarde de dolari, cu 57 de miliarde provenind de la divizia de carduri de credit și alte 29 miliarde de la credite ipotecare acordate de Countrywide Financial Corp. Bank of America va anunța rezultate financiare pe 20 ianuarie. Acțiunile BAC au închis în scădere \$1.56 (12%) la \$11.43.

Acțiunile **Citigroup Inc.** s-au prăbușit luni cu 17%, închizând la \$5.60 după ce Wall Street Journal a publicat un raport estimând raportarea de către companie a unor pierderi de cel puțin 10 miliarde pe Q4 2008. Anunțul cu privire la vânzarea către Morgan Stanley a unei părți din divizia de brokeraj Smith Barney, în urma căreia Citigroup ar putea obține un profit de 6 miliarde după taxe, nu a reușit să readucă încrederea investitorilor.

Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

Nume	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
Dow Jones	-3.45%	-1.46%	10.41
1 GENERAL MOTORS CORP	29.69%	2.98%	#N/A N/A
2 KRAFT FOODS INC-CLASS A	6.26%	2.70%	15.02
3 BOEING CO	2.51%	-1.60%	8.36
4 HEWLETT-PACKARD CO	1.90%	-1.36%	10.22
5 INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.84%	1.19%	10.11
6 AMERICAN EXPRESS CO	1.51%	-2.08%	6.4
7 MICROSOFT CORP	0.15%	-0.26%	10.09
8 HOME DEPOT INC	-0.22%	-3.73%	11.66
9 3M CO	-0.80%	-1.14%	10.61
10 DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-1.46%	-1.89%	6.89
11 PFIZER INC	-1.98%	-0.46%	7.55
12 GENERAL ELECTRIC CO	-2.28%	-1.06%	7.5
13 UNITED TECHNOLOGIES CORP	-2.31%	-0.65%	10.62
14 JOHNSON & JOHNSON	-2.49%	-1.20%	12.99
15 PROCTER & GAMBLE CO	-3.04%	0.13%	15.98
16 MCDONALD'S CORP	-3.26%	0.15%	17.04
17 COCA-COLA CO/THE	-3.40%	-1.95%	14.15
18 WALT DISNEY CO/THE	-3.66%	-2.02%	9.67
19 EXXON MOBIL CORP	-4.12%	-1.33%	8.49
20 CHEVRON CORP	-4.26%	-2.75%	5.94
21 INTEL CORP	-5.94%	-2.54%	10.29
22 VERIZON COMMUNICATIONS INC	-6.22%	-1.15%	12.42
23 MERCK & CO. INC.	-6.25%	-0.80%	8.52
24 CATERPILLAR INC	-7.79%	-4.65%	6.77
25 WAL-MART STORES INC	-8.33%	-0.37%	14.98
26 AT&T INC	-8.98%	-2.77%	9
27 ALCOA INC	-10.66%	-6.94%	8.18
28 CITIGROUP INC	-16.54%	-17.04%	#N/A N/A
29 BANK OF AMERICA CORP	-18.82%	-12.01%	9.94
30 JPMORGAN CHASE & CO	-21.00%	-4.08%	10.78

* - **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
IBM	IBM	85.71	1.19%	8.04
KFT	KRAFT FOODS	28.53	2.70%	5.97
GM	GENERAL MOTO	4.15	2.98%	0.96
MCD	MCDONALDS CO	60.16	0.15%	0.72
PG	PROCTER & GA	59.94	0.13%	0.64

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
CAT	CATERPILLAR	41.19	-4.65%	-16.01
CVX	CHEVRON CORP	70.82	-2.75%	-15.93
BAC	BANK OF AMER	11.43	-12.01%	-12.43
C	CITIGROUP IN	5.6	-17.04%	-9.16
JPM	JPMORGAN CHA	24.91	-4.08%	-8.44

S&P 500

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
IBM	IBM	85.71	1.19%	0.16
KFT	KRAFT FOODS	28.53	2.70%	0.13
MO	ALTRIA GROUP	15.79	2.00%	0.07
GIS	GENERAL MILL	59.87	2.99%	0.07
CL	COLGATE-PALM	65.59	1.06%	0.04

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BAC	BANK OF AMER	11.43	-12.01%	-1.15
C	CITIGROUP IN	5.6	-17.04%	-0.72
WFC	WELLS FARGO	23.8	-5.33%	-0.65
XOM	EXXON MOBIL	76.54	-1.33%	-0.60
T	AT&T INC	25.94	-2.77%	-0.50



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
HOLX	HOLOGIC INC	12.33	13.12%	0.43
APOL	APOLLO GROUP	86.52	1.47%	0.23
ILMN	ILLUMINA INC	24.33	3.84%	0.12
RYAAY	RYANAIR HLDG	29.06	3.27%	0.12
SPLS	STAPLES INC	18.51	1.15%	0.11

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE	88.66	-2.12%	-2.68
AMZN	AMAZON.COM I	51.92	-6.47%	-1.15
CMCSA	COMCAST CORP	15.7	-3.86%	-1.02
FSLR	FIRST SOLAR	149.93	-7.76%	-1.01
INTC	INTEL CORP	13.79	-2.54%	-0.79

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
SLM	SLM CORP	11.3	6.10%	0.035
SVU	SUPERVALU IN	18.51	5.77%	0.025
VAR	VARIAN MEDIC	34.06	5.48%	0.025
MYL	MYLAN INC	11.04	3.37%	0.013
GIS	GENERAL MILL	59.87	2.99%	0.067

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
DDR	DEVELOPERS D	6.02	-21.20%	-0.022
HIG	HARTFORD FIN	14.78	-18.61%	-0.117
C	CITIGROUP IN	5.6	-17.04%	-0.720
XL	XL CAPITAL L	3.71	-13.72%	-0.022
LNC	LINCOLN NATL	17.49	-12.99%	-0.077