

Jurnal bursier — Europa

14 ianuarie 2009

Piețele europene au închis în scădere pentru a șasea zi consecutiv. Sectorul bancar a suferit cel mai important declin din octombrie 2008, alimentat de pierderea raportată de Deutsche Bank și de speculații cu privire la nivelul de capitalizare al băncilor stărnite de un raport Morgan Stanley cu privire la situația HSBC. Scăderea nivelului vânzărilor din SUA cu mult peste așteptări a avut o contribuție suplimentară la accentuarea atitudinii „bearish” a piețelor, împreună cu un raport al Biroului Federal de Statistică al Germaniei care a estimat contracția din Q4 2008 a economiei germane ca fiind cea mai severă din ultimii 20 de ani.

Primul ministru al Marii Britanii, Gordon Brown, a anunțat o operațiune de garantare guvernamentală de împrumuturi către companii în valoare de 21.3 miliarde de lire. Măsura a venit după ce ieri cancelarul Germaniei Angela Merkel a anunțat un plan similar de garanții în valoare de 100 de miliarde de euro. Aceste măsuri reprezintă o recunoaștere implicită a lipsei de rezultate în acțiunile de dezghețare a piețelor de credit prin recapitalizare bancară. Planurile de stimulare economică și reducerile de taxe se dovedesc a fi insuficiente pe termen scurt în condițiile în care pierderile din sistemul bancar au restricționat drastic accesul la creditare.

Nume	Valoare	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
Europa de Vest				
Dax	4422.35	-4.63%	-214.59	-8.21%
FTSE	4180.64	-4.97%	-218.51	-6.53%
CAC 40	3052	-4.56%	-145.89	-5.31%
IBEX Spania	8692.7	-4.03%	-364.60	-5.87%
AEX Olanda	247.32	-5.15%	-13.42	0.67%
SPMB Italia	18763	-3.56%	-692.00	-3.43%
SMI Elvetia	5378.81	-2.81%	-155.52	-2.83%
Europa de Est				
WIG Polonia	26228.65	-2.93%	-791.66	-3.67%
BUX Ungaria	12484.53	-0.44%	-55.75	1.25%
PX Cehia	838.8	-2.41%	-20.70	-2.26%
BET Romania	2786.76	-1.26%	-35.62	-3.94%
Forex				
EUR / USD	1.3178	-0.03%	-0.0004	-9.68%
USD / CHF	1.1177	-0.12%	-0.0013	-1.39%
GBP / USD	1.4585	0.59%	0.0085	-26.52%
EUR / JPY	117.48	-0.28%	-0.33	5.17%
EUR / GBP	0.9036	-0.62%	-0.0057	5.36%
USD / HUF	210.74	-0.08%	-0.1600	-11.89%
EUR / HUF	277.70	-0.11%	-0.30	-5.47%
USD / PLN	3.1592	0.65%	0.02	-6.91%
EUR / PLN	4.1654	0.67%	0.0279	-0.79%
USD / RON	3.2649	1.63%	0.0525	-13.29%
EUR / RON	4.3023	1.59%	0.0672	-6.76%

Deutsche Bank a scăzut la bursa din Frankfurt 9,3% după ce a raportat o pierdere de 4,8 miliarde euro în trimestrul 4, în comparație cu un profit de 1 miliard de euro în aceeași perioadă a anului trecut. Astfel, cea mai mare bancă germană a raportat o pierdere anuală de 3,9 miliarde euro, pentru prima dată după 50 de ani. În trimestrul 4 banca a pierdut aproximativ 1 miliard de dolari din investițiile în bonduri asigurate cu ajutorul CDS-urilor (credit-default swaps), plus 500 milioane de dolari din activitățile de trading. Josef Ackermann, CEO-ul companiei, a declarat că banca a început să echilibreze și chiar să închidă strategiile de trading care au fost foarte afectate de turbulențele din piață. Expunerile bancii sunt în acest moment sub 1 miliard de euro, după ce la finalul trimestrului 3 erau de aproape 12 miliarde. Ackermann a mai adăugat că obiectivul este de a reduce dependența bancii de banii împrumutați pentru a evita mărirea de capital sau accesarea fondurilor guvernamentale. Acest proces de reducere a riscului și a "leverage-ului" din balanța contabilă va fi foarte dureros pentru acțiunile bancii, care au primit recomandarea de "vanzare" din partea unor analiști.

Siemens AG, cea mai mare companie europeană de tehnologie, și-a menținut ținta de profit pentru acest an și pentru următorul, spunând că va extinde programul de reducere de costuri pentru a spori productivitatea și a contracara declinul economiei. Compania se așteaptă la un profit operational de 8,5 miliarde euro pentru anul 2009. Programul de reducere de costuri include o tăiere a locurilor de muncă cu aproximativ 16750 până în anul 2010. În ciuda perspectivei bune, analiștii sunt sceptici în privința reușitei companiei de a-și îndeplini estimările. Mai mult, comenzile pentru produsele companiei au scăzut semnificativ în luna decembrie, alimentând astfel incertitudinea asupra posibilității gigantului tehnologic de a se opune trendului de scădere economică. Analiștii Merrill Lynch au coborât ratingul pentru acțiunile companiei la "neutral" de la "buy". Acțiunile Siemens a scăzut în sesiunea de azi 12%.



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

Evoluția companiilor din indicele DAX

Name	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
DAX INDEX	-8.06%	-4.63%	9.52
1 SAP AG	2.95%	-5.44%	17.21
2 BAYER AG	4.62%	-0.96%	20.49
3 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.23%	-1.16%	11.93
4 VOLKSWAGEN AG	-4.40%	-0.41%	18.98
5 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	-6.64%	-5.85%	16.61
6 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-7.10%	-5.49%	5.79
7 MERCK KGAA	2.48%	-0.81%	30.19
8 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-6.99%	-4.77%	4.67
9 MAN AG	-11.52%	-8.96%	3.64
10 LINDE AG	-6.42%	-6.18%	5.19
11 CONTINENTAL AG	-14.79%	-9.69%	7.24
12 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	-1.41%	-1.74%	16.09
13 ADIDAS AG	-6.41%	-6.20%	8.27
14 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-4.84%	-2.85%	31
15 THYSSENKRUPP AG	-12.29%	-4.97%	3.62
16 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-6.43%	-3.81%	7.64
17 E.ON AG	-9.04%	-5.06%	10.52
18 ALLIANZ SE-REG	-10.52%	-4.40%	7.73
19 RWE AG	-5.64%	-2.20%	12
20 SALZGITTER AG	-10.24%	-7.41%	2.78
21 INFINEON TECHNOLOGIES AG	-6.77%	-3.76%	1.08
22 DEUTSCHE BOERSE AG	-8.27%	-5.05%	8.29
23 K+S AG	-5.83%	-5.90%	11.35
24 SIEMENS AG-REG	-19.69%	-12.04%	21.81
25 BASF SE	-13.24%	-5.43%	5.62
26 METRO AG	-11.62%	-3.11%	11.74
27 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-20.64%	-9.00%	5.58
28 DEUTSCHE POST AG-REG	-20.28%	-2.47%	5.86
29 DEUTSCHE POSTBANK AG	-23.55%	-17.42%	40.86
30 COMMERZBANK AG	-41.94%	-10.66%	2.52

WBS Holding - Departamentul de analiza

Autor: Sergiu Mihai-Popescu

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.

Europe Index Movers – by index points

Dax

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BEI GY	BEIERSDORF A	40.3	-0.69%	-0.25
IFX GY	INFINEON TEC	0.9	-3.76%	-0.29
MRK GY	MERCK KGAA	66.11	-0.81%	-0.38
MEO GY	METRO AG	25.25	-3.11%	-0.97
FME GY	FRESENIUS ME	32.84	-1.74%	-1.18

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
SIE GY	SIEMENS AG-R	42.31	-12.04%	-51.40
EOAN GY	E.ON AG	25.87	-5.06%	-24.22
ALV GY	ALLIANZ SE-R	67.11	-4.40%	-15.22
SAP GY	SAP AG	25.99	-5.44%	-14.20
BAS GY	BASF SE	24.06	-5.42%	-13.79

FTSE

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AMEC LN	AMEC PLC	572	6.42%	0.47
AML LN	AMLIN PLC	368.5	4.32%	0.29
BNZL LN	BUNZL PLC	566.5	2.07%	0.16
EXPN LN	EXPERIAN PLC	411.5	0.73%	0.13
TT/ LN	TUI TRAVEL P	235.25	-0.11%	-0.01

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HSBA LN	HSBC HLDGS P	588.75	-8.01%	-25.33
BP/ LN	BP PLC	488.75	-5.19%	-20.75
RDSA LN	ROYAL DUTCH	1710	-5.11%	-13.44
RDSB LN	ROYAL DUTCH	1640	-5.42%	-10.51
BLT LN	BHP BILLITON	1155	-8.55%	-9.81



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
SAN FP	SANOFI-AVENT	48.69	2.03%	5.567
UG FP	PEUGEOT SA	14.3	-0.03%	-0.005
SEV FP	SUEZ ENVIRON	12.66	-1.71%	-0.353
DEXB BB	DEXIA SA	2.9	-4.32%	-0.504
STM FP	STMICROELECT	4.44	-4.70%	-0.707

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FP FP	TOTAL SA	37.56	-3.95%	-19.980
CS FP	AXA	12.94	-10.82%	-14.310
GLE FP	SOC GENERALE	31.7	-10.94%	-12.340
GSZ FP	GDF SUEZ	31.08	-5.13%	-12.060
BNP FP	BNP PARIBAS	32.07	-5.66%	-9.096

SMI

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
ROG VX	ROCHE HLDG-G	169.2	0.36%	3.515
SYST VX	SYNTHES INC	134.4	2.05%	1.348
BALN VX	BALOISE HOLD	78.6	0.38%	0.125
NOBN VX	NOBEL BIOCAR	20.7	-1.52%	-0.306
ADEN VX	ADECCO SA-RE	34.14	-1.16%	-0.405

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
NESN VX	NESTLE SA-RE	39.3	-2.72%	-35.130
UBSN VX	UBS AG-REG	13.62	-9.20%	-33.740
CSGN VX	CREDIT SUISS	25.7	-8.61%	-20.920
ABBN VX	ABB LTD-REG	13.61	-6.91%	-19.560
NOVN VX	NOVARTIS AG-	52.2	-1.60%	-18.740