



Address: Simmonds Building, 30 De Castro Street,  
Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola,  
British Virgin Islands

Incorporated as International Business Company on November 3<sup>rd</sup>, 1997  
Registrar of Companies No.: 255210  
Authorised Capital: USD 5,000,000

# WBS HOLDING LTD.

## Jurnal bursier — SUA

15 ianuarie 2009

Situația tot mai dificilă a sectorului bancar american ar putea să forțeze autoritățile SUA să adopte un nou plan de salvare a acestuia, conform declarațiilor analiștilor economici, care estimează că instituțiile financiare americane ar putea necesita ajutor suplimentar în valoare de până la 1200 de miliarde de dolari. Oficialii Rezervei Federale iau în calcul varianta creării unei bănci care să achiziționeze activele toxice din sistem, eliberând astfel capital folosit în prezent pentru garanții, lucru care ar putea ajuta la reluarea procesului de creditare, o opțiune foarte

apropiată de intenția inițială a legislației TARP adoptată de Congres în Octombrie 2008. Alte variante ar putea include oferirea de garanții guvernamentale pentru activele toxice din posesia băncilor, sau investiții selective în anumite instituții. Președinta FDIC Sheila Bair a declarat joi că oficialitățile nu iau în calcul varianta naționalizării vreunei instituții financiare. Planurile de salvare ar putea fi parțial alimentate de a doua tranșă a TARP în valoare de 350 de miliarde de dolari, Senatul SUA votând joi autorizarea guvernului de accesare a acestor fonduri.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	853.35	-1.03%	-8.90	-7.27%
Dow Jones	8212.49	0.15%	12.35	-6.43%
Nasdaq	1183.52	1.73%	20.10	-2.32%
S&P 500	843.74	0.13%	1.12	-6.59%
Nikkei225 Japonia	8023.31	-4.92%	-415.14	-7.10%
Bovespa Brazilia	39151.08	3.08%	1169.31	4.26%
S&P Financial Services	133.28	-5.07%	-7.12	-21.04%
S&P Energy	370.98	1.10%	4.02	-3.98%
S&P Telecom	100.15	-1.07%	-1.08	-10.34%
S&P Industrials	191.11	0.32%	0.61	-7.77%
S&P Consumer Discretionary	160.54	2.05%	3.22	-5.24%
S&P Consumer Staples	234.81	0.34%	0.79	-4.80%
S&P Utilities	144.02	0.63%	0.90	-2.64%
S&P Health Care	300.88	0.71%	2.13	-2.76%
S&P Materials	134.67	2.86%	3.74	-2.12%
S&P Info tech	226.27	0.96%	2.15	-2.39%
S&P Metals	100.07	3.90%	3.76	-9.75%
S&P Integrated Oil & Gas	404.26	1.38%	5.52	-4.53%
Bloomberg US Airlines	33.23	5.12%	1.62	-3.49%
Crude Oil	35.4	-5.04%	-1.88	-20.20%
Jefferies Commodities Index ( 19 marfuri)	218.91	-0.14%	-0.30	-4.63%
VIX (CBOE- S&P500 volatility index)	51	3.79%	1.86	27.50%
Forex				
EUR / USD	1.3115	-0.58%	-0.0076	-10.11%
USD / CHF	1.1247	0.78%	0.0087	-0.78%
GBP / USD	1.4632	0.14%	0.0020	-26.28%
USD / JPY	89.84	0.89%	0.7900	-19.58%
DX Index	84.440	0.02%	0.0210	3.04%

**Bank of America**, cea mai mare banca din SUA după valoarea activelor, a anunțat prima sa pierdere trimestrială din 1991 și și-a redus dividendul după ce a primit ajutor guvernamental pentru finanțarea proaspăt-achiziționatei Merrill Lynch. Pierderile din Q4 2008 s-au ridicat la 1.79 miliarde de dolari (\$0.48/acțiune) față de un profit net de 268 de milioane în aceeași perioadă a anului 2007. Analiștii Citigroup estimaseră la începutul săptămânii că BAC ar putea raporta pierderi de până la 3.6 miliarde. Banca a mai anunțat că a încheiat cu autoritățile un plan de stabilizare similar celui negociat de Citigroup în noiembrie 2008. Astfel, guvernul va garanta un pachet de active în valoare de 118 miliarde de dolari, incluzând proprietăți imobiliare rezidențiale și comerciale, precum și CDS-uri; marea majoritate a acestor active provin din achiziția Merrill Lynch. La această măsură se adaugă vânzarea către guvern de acțiuni preferențiale în valoare de 20 de miliarde de dolari cu un dividend de 8%, măsură care va fi finanțată din prima jumătate a fondurilor TARP. Acțiunile BAC și-au continuat prăbușirea, pierzând 18.43% din valoare cu o închidere a sesiunii la \$8.32, după ce realizaseră un minim al zilei la \$7.35. Deja în 2009 acțiunile BAC s-au devalorizat cu 40.9%.

Acțiunile **Citigroup** și-au continuat prăbușirea, scăzând 15.45% până la \$3.83, după ce realizase un minim al zilei de \$3.36. Banca a raportat o pierdere de 8.29 miliarde de dolari pe Q4 2009, sau \$1.72/acțiune, față de pierderea de 9.8 miliarde (\$1.99/acțiune) din ultimul trimestru al lui 2007. Rezultatele au inclus un profit de 3.9 miliarde realizat din vânzarea diviziei bancare germanecătre Credit Mutuel. Banca a anunțat o strategie de reevaluare a diviziilor sale și de regrupare a celor considerate ne-centrale pentru activitatea companiei într-o nouă entitate, Citi Holdings, cu posibilitatea vânzării lor ulterioare. Printre diviziile vizate se numără CitiFinancial, Primerica Financial Services, departamentele de brokeraj, managementul de retail al activelor, precum și pachetul de active garantate de guvernul american în noiembrie.

**Intel Corp.** a declarat că profitul pe Q4 2008 a scăzut cu 90% din cauza condițiilor economice care au redus dramatic nivelul cererii și au forțat compania să-și reevalueze negativ valoarea investițiilor. Venitul net a scăzut la 234 milioane de dolari, față de 2.27 miliarde cu un an în urmă, iar veniturile din Q1 2009 ar putea atinge 7 miliarde.

### WBS Holding - Departamentul de analiză

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.

### Autor: Armin Comanac

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.



Address: Simmonds Building, 30 De Castro Street,  
Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola,  
British Virgin Islands

Incorporated as International Business Company on November 3<sup>rd</sup>, 1997  
Registrar of Companies No.: 255210  
Authorised Capital: USD 5,000,000

# WBS HOLDING LTD.

## Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

	Nume	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
	<b>Dow Jones</b>	<b>-6.43%</b>	<b>0.15%</b>	<b>10.24</b>
1	GENERAL MOTORS CORP	22.50%	1.82%	#N/A N/A
2	KRAFT FOODS INC-CLASS A	4.54%	0.29%	14.77
3	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-0.05%	1.12%	9.92
4	HOME DEPOT INC	-0.91%	4.11%	11.58
5	MICROSOFT CORP	-1.03%	0.79%	9.97
6	HEWLETT-PACKARD CO	-1.49%	1.02%	9.88
7	PFIZER INC	-1.81%	0.87%	7.56
8	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-2.57%	3.22%	6.81
9	JOHNSON & JOHNSON	-3.69%	-0.57%	12.83
10	EXXON MOBIL CORP	-3.97%	2.08%	8.5
11	BOEING CO	-4.01%	-0.58%	7.83
12	3M CO	-4.12%	0.24%	10.25
13	COCA-COLA CO/THE	-4.22%	1.74%	14.03
14	CHEVRON CORP	-4.33%	1.55%	5.94
15	WALT DISNEY CO/THE	-5.86%	2.69%	9.45
16	AMERICAN EXPRESS CO	-6.63%	-2.86%	5.89
17	MCDONALD'S CORP	-6.77%	1.13%	16.42
18	PROCTER & GAMBLE CO	-7.05%	-0.69%	15.32
19	UNITED TECHNOLOGIES CORP	-7.30%	-0.68%	10.08
20	MERCK & CO. INC.	-7.50%	1.08%	8.4
21	WAL-MART STORES INC	-8.40%	-0.41%	14.97
22	INTEL CORP	-9.35%	1.61%	12.9
23	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-11.80%	-2.16%	11.68
24	CATERPILLAR INC	-11.82%	0.10%	6.48
25	AT&T INC	-11.86%	-1.14%	8.72
26	GENERAL ELECTRIC CO	-15.00%	-2.41%	6.53
27	ALCOA INC	-16.79%	3.77%	7.62
28	JPMORGAN CHASE & CO	-22.80%	-6.06%	23.63
29	BANK OF AMERICA CORP	-40.91%	-18.43%	13
30	CITIGROUP INC	-42.92%	-15.45%	#N/A N/A

\* - **Citigroup** și **General Motors** au înregistrat pierderi în ultimele 12 luni („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 valoare pentru price/earnings.



Address: Simmonds Building, 30 De Castro Street,  
Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola,  
British Virgin Islands

Incorporated as International Business Company on November 3<sup>rd</sup>, 1997  
Registrar of Companies No.: 255210  
Authorised Capital: USD 5,000,000

# WBS HOLDING LTD.

## US Index Movers – by index points

### Dow Jones

#### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM	EXXON MOBIL	76.66	2.08%	12.43
CVX	CHEVRON CORP	70.77	1.55%	8.60
IBM	IBM	84.12	1.12%	7.41
HD	HOME DEPOT I	22.81	4.11%	7.17
DD	DU PONT (EI)	24.65	3.22%	6.13

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BAC	BANK OF AMER	8.32	-18.43%	-14.97
JPM	JPMORGAN CHA	24.34	-6.06%	-12.50
C	CITIGROUP IN	3.83	-15.45%	-5.58
VZ	VERIZON COMM	29.9	-2.16%	-5.26
AXP	AMERICAN EXP	17.32	-2.86%	-4.06

### S&P 500

#### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM	EXXON MOBIL	76.66	2.08%	0.91
CVX	CHEVRON CORP	70.77	1.55%	0.25
QCOM	QUALCOMM INC	34.8	3.08%	0.20
HD	HOME DEPOT I	22.81	4.11%	0.18
KO	COCA-COLA CO	43.36	1.74%	0.17

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
WFC	WELLS FARGO	20.16	-12.61%	-1.41
BAC	BANK OF AMER	8.32	-18.43%	-1.38
JPM	JPMORGAN CHA	24.34	-6.06%	-0.67
C	CITIGROUP IN	3.83	-15.45%	-0.44
USB	US BANCORP	19.02	-9.73%	-0.41



# 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 3<sup>rd</sup>, 1997  
Registrar of Companies No.: 255210  
Authorised Capital: USD 5,000,000

## Nasdaq

### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
RIMM	RESEARCH IN	49.24	9.18%	2.64
QCOM	QUALCOMM INC	34.8	3.08%	2.34
APOL	APOLLO GROUP	86.95	7.81%	1.14
AMZN	AMAZON.COM I	51.44	6.08%	0.95
SYMC	SYMANTEC COR	13.5	5.97%	0.75

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE	83.38	-2.29%	-2.72
YHOO	YAHOO! INC	11.61	-6.45%	-0.60
ADSK	AUTODESK INC	15.48	-12.69%	-0.60
GOOG	GOOGLE INC-C	298.99	-0.66%	-0.33
ADBE	ADOBE SYS IN	20.83	-1.33%	-0.16

## S&P 500 - Index Movers – by % change

### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
APH	AMPHENOL COR	25.15	14.84%	0.066
LIFE	LIFE TECHNOL	26.54	10.08%	0.048
HRS	HARRIS CORP	40.96	8.94%	0.052
WYN	WYNDHAM WORL	6.85	8.56%	0.011
PLD	PROLOGIS	11.83	7.84%	0.026

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
MI	MARSHALL &IL	7.93	-26.03%	-0.083
BAC	BANK OF AMER	8.32	-18.43%	-1.381
C	CITIGROUP IN	3.83	-15.45%	-0.438
FITB	FIFTH THIRD	5.38	-14.19%	-0.059
HBAN	HUNTINGTON B	4.29	-13.33%	-0.028