



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

WBS HOLDING LTD.

Jurnal bursier — SUA

20 ianuarie 2009

Indicii americani au înregistrat scaderi masive în sesiunea de marți, pierzând aproximativ 4%-5% în ziua investirii lui Barack Obama ca președinte al SUA, fiind pentru burse cea mai nefastă zi de inaugurare din istoria SUA. De asemenea, în ziua castigării alegerilor din noiembrie 2008 bursele au înregistrat cea mai mare scădere din istoria zilelor în care este ales un nou președinte în SUA. Concentrarea administrației Obama pe revigorarea economiei în ansamblu și mai puțin pe salvarea cu orice pret a sistemului financiar are un efect negativ asupra evoluției indicilor bursieri și în

special asupra companiilor financiare. Indicele companiilor financiare din S&P500 a scăzut marți peste 17%, ajungând la cel mai jos nivel din aproape ultimii 14 ani. State Street a pierdut aproape 60%, JP Morgan, Wells Fargo și Citigroup peste 20%, în timp ce Bank of America s-a depreciat cu aproape 30%. Indiferent dacă bancile vor ajunge în pragul falimentului sau vor face mariri de capital cu bani din fonduri guvernamentale, ultimii care vor avea de câștigat vor fi deținătorii de acțiuni. Sistemul financiar poate fi salvat de la colaps, însă acest lucru va implica sacrificarea acționarilor.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	822.61	-4.31%	-37.01	-10.61%
Dow Jones	7949.09	-4.01%	-332.13	-9.43%
Nasdaq	1136.61	-5.14%	-61.53	-6.19%
S&P 500	805.22	-5.28%	-44.90	-10.85%
Nikkei225 Japonia	8065.79	-2.31%	-191.06	-10.81%
Bovespa Brazilia	37272.07	-4.01%	-1556.25	-0.74%
S&P Financial Services	108.33	-16.73%	-21.77	-35.82%
S&P Energy	358.19	-4.54%	-17.05	-7.29%
S&P Telecom	99.49	-1.04%	-1.05	-10.93%
S&P Industrials	183.71	-4.95%	-9.56	-11.34%
S&P Consumer Discretionary	152.54	-6.30%	-10.26	-9.96%
S&P Consumer Staples	233.96	-1.52%	-3.62	-5.15%
S&P Utilities	144.16	-1.92%	-2.82	-2.55%
S&P Health Care	296.21	-2.55%	-7.75	-4.27%
S&P Materials	128.88	-5.59%	-7.63	-6.33%
S&P Info tech	216.38	-5.35%	-12.23	-6.66%
S&P Metals	98.07	-4.13%	-4.23	-11.55%
S&P Integrated Oil & Gas	395.8	-3.69%	-15.16	-6.53%
Bloomberg US Airlines	33.23	-4.87%	-1.70	-3.49%
Crude Oil	40.84	-4.06%	-1.73	-14.76%
Jefferies Commodities Index (19 marfuri)	215.88	-2.36%	-5.21	-5.95%
VIX (CBOE- S&P500 volatility index)	56.65	22.86%	10.54	41.63%
Forex				
EUR / USD	1.2904	-1.25%	-0.0164	7.60%
USD / CHF	1.1462	1.04%	0.0118	-7.05%
GBP / USD	1.3928	-3.41%	-0.0492	5.65%
USD / JPY	89.76	-0.98%	-0.8900	0.80%
DX Index	86.216	1.76%	1.4940	6.04%

Acțiunile **State Street** s-au prăbușit cu aproape 60% pe fondul îngrijorărilor privind o posibilă trecere pe balanța contabilă a unor instrumente financiare toxice, care ar duce la nevoia unei mariri de capital și implicit la diluția acționarilor. Pierderile nemarcate legate de aceste investiții s-au dublat de-a lungul ultimului trimestru, ajungând la valoarea de 6,3 miliarde dolari. State Street, cel mai mare administrator de fonduri pentru instituții, a raportat pe trimestrul 4 din 2008 un profit net de 65 milioane dolari, în scădere cu 71% față de același trimestru din 2007. Valoarea de 15 cenți pe acțiune este mult sub așteptările analiștilor de 1,14 dolari pe acțiune. De asemenea, agenția de rating S&P a redus ratingul bancii privind riscul de contraparte, citând o creștere majoră a factorilor de risc în ultima perioadă.

Bank of America a ajuns la cel mai scăzut nivel din 1990 după ce a mai pierdut încă 30% la capătul sesiunii de marți. Analiștii estimează că cea mai mare bancă după active din SUA ar mai avea nevoie de încă 80 de miliarde marire de capital pentru a sprijini volumul imens al activelor de pe balanța contabilă. În acest moment Bank of America deține active în valoare de 2400 miliarde dolari și are capitalul propriu de aproximativ 62 miliarde dolari.

Wells Fargo și-ar putea tăia dividendul în încercarea de a întâmpina efectele negative cauzate de preluarea Wachovia. Wachovia deține un portofoliu de opțiuni pe ipotecă cu dobânda ajustabilă în valoare de 120 miliarde dolari. Expunerea pe aceste tipuri de instrumente financiare a fost principala cauză pentru falimentele Wachovia și Washington Mutual. Wells Fargo platește 5,65 miliarde dolari anual sub forma de dividend, o sumă care probabil depășește profitul pe care îl va obține banca în 2009.

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: Sergiu Mihai-Popescu

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 3rd, 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
	Dow Jones	-9.43%	-4.01%	9.91
1	GENERAL MOTORS CORP	9.38%	-10.94%	#N/A N/A
2	KRAFT FOODS INC-CLASS A	5.10%	-1.47%	14.85
3	MICROSOFT CORP	-2.59%	-3.46%	9.15
4	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-2.88%	-1.71%	7.48
5	HOME DEPOT INC	-4.43%	-2.32%	8.46
6	BOEING CO	-4.47%	-5.22%	11.16
7	PFIZER INC	-4.94%	-6.24%	9.58
8	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-5.15%	-1.20%	12.47
9	3M CO	-5.28%	-2.19%	13.88
10	EXXON MOBIL CORP	-5.41%	-4.95%	7.72
11	CHEVRON CORP	-6.29%	-4.43%	10.02
12	COCA-COLA CO/THE	-7.10%	-0.52%	15.31
13	JOHNSON & JOHNSON	-7.65%	-4.78%	5.73
14	MCDONALD'S CORP	-7.83%	-6.61%	6.44
15	HEWLETT-PACKARD CO	-7.91%	-3.41%	10.01
16	UNITED TECHNOLOGIES CORP	-8.13%	-4.11%	9.21
17	WALT DISNEY CO/THE	-8.23%	-4.36%	16.17
18	INTEL CORP	-8.26%	-1.06%	8.34
19	PROCTER & GAMBLE CO	-9.81%	-1.94%	14.74
20	MERCK & CO. INC.	-10.80%	-5.69%	8.96
21	WAL-MART STORES INC	-11.89%	-0.30%	11.67
22	AMERICAN EXPRESS CO	-12.21%	-0.83%	8.68
23	CATERPILLAR INC	-12.28%	-6.41%	11.28
24	AT&T INC	-14.22%	-3.11%	6.3
25	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-15.90%	-8.29%	5.31
26	GENERAL ELECTRIC CO	-20.19%	-7.38%	6.13
27	ALCOA INC	-25.84%	-11.45%	6.79
28	JPMORGAN CHASE & CO	-42.63%	-20.73%	17.56
29	CITIGROUP INC	-58.27%	-20.00%	#N/A N/A
30	BANK OF AMERICA CORP	-63.78%	-28.97%	7.97

* - **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 3rd, 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
VZ UN	VERIZON COMM	29.87	-0.30%	-0.72
T UN	AT&T INC	25.02	-0.83%	-1.67
PFE UN	PFIZER INC	17.2	-1.71%	-2.39
PG UN	PROCTER & GA	57.43	-0.52%	-2.39
MRK UN	MERCK & CO	27.89	-1.06%	-2.39

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
JPM UN	JPMORGAN CHA	18.09	-20.73%	-37.67
CVX UN	CHEVRON CORP	68.31	-4.78%	-27.32
IBM UN	IBM	81.98	-3.46%	-23.42
MCD UN	MCDONALDS CO	57.07	-4.36%	-20.71
MMM UN	3M CO	53.92	-4.43%	-19.91

S&P 500

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
NEM UN	NEWMONT MINI	39.33	3.97%	0.08
MO UN	ALTRIA GROUP	17.16	1.90%	0.08
PCP UN	PRECISION CA	58.33	5.40%	0.05
ETR UN	ENTERGY CORP	78.31	1.56%	0.03
NBL UN	NOBLE ENERGY	47.92	2.42%	0.02

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
WFC UN	WELLS FARGO	14.23	-23.82%	-2.16
JPM UN	JPMORGAN CHA	18.09	-20.73%	-2.03
BAC UN	BANK OF AMER	5.1	-28.97%	-1.53
GE UN	GENERAL ELEC	12.93	-7.38%	-1.24
MSFT UW	MICROSOFT CO	18.48	-6.24%	-1.08



Nasdaq

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
CHKP UW	CHECK POINT	20.95	-0.05%	-0.00
GENZ UW	GENZYME CORP	67.61	-0.10%	-0.03
FAST UW	FASTENAL CO	32.9	-0.75%	-0.04
CEPH UW	CEPHALON INC	75.5	-0.76%	-0.04
TEVA UW	TEVA PHARM-A	42.41	-0.19%	-0.06

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL UW	APPLE	78.2	-5.02%	-5.71
MSFT UW	MICROSOFT CO	18.48	-6.24%	-4.20
QCOM UW	QUALCOMM INC	34.14	-5.22%	-4.18
GOOG UW	GOOGLE INC-C	282.75	-5.65%	-2.75
CMCSA UW	COMCAST CORP	14.02	-8.55%	-2.11

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
PCP UN	PRECISION CA	58.33	5.40%	0.048
SVU UN	SUPERVALU IN	18.63	4.19%	0.018
NEM UN	NEWMONT MINI	39.33	3.97%	0.078
WPO UN	WASH POST-B	422.85	3.58%	0.010
NBL UN	NOBLE ENERGY	47.92	2.42%	0.022

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
STT UN	STATE ST COR	14.89	-59.04%	-1.065
PNC UN	PNC FINANCIA	22	-41.40%	-0.764
BAC UN	BANK OF AMER	5.1	-28.97%	-1.528
STI UN	SUNTRUST BAN	15.07	-24.42%	-0.198
RF UN	REGIONS FINA	4.6	-24.22%	-0.117