

## Jurnal bursier — SUA

10 februarie 2009

Piețele americane au scăzut cu peste 4%, corectând creșterea de la sfârșitul săptămânii trecute, în urma prezentării de către Secretarul Trezoreriei Timothy Geithner a Planului pentru Stabilitate Financiară al administrației Obama. Reacția negativă, cea mai severă de la începutul lunii decembrie, este cauzată de lipsa de claritate cu privire la abordarea problemelor sectorului bancar, privity de economiști ca unul din obstacolele majore în calea reluării creșterii economice de către SUA. Ca răspuns la criticile liderilor Congresului, Geithner a declarat că forma actuală reprezintă fundamentele arhitecturale ale

planului și că detaliile de implementare vor fi finalizate în săptămânile următoare, mesaj care a fost interpretat de piețe ca acoperind absența în acest moment a unui plan real de abordare a problemelor economiei americane. Un exemplu este Fondul cu capital public și privat care ar trebui să abordeze problema activelor nelichide ale băncilor, fără a explica modalitățile de atragere a capitalului privat într-o investiție în care acesta a evitat să participe de la începutul crizei actuale și fără a răspunde la problema omniprezentă a evaluării acestor active într-o manieră atractivă atât pentru investitori cât și pentru bănci.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	846.42	-3.48%	-30.52	-8.02%
Dow Jones	7888.88	-4.62%	-381.99	-10.11%
Nasdaq	1229.29	-4.09%	-52.36	1.46%
S&P 500	827.16	-4.91%	-42.73	-8.42%
Nikkei	7945.94	-0.29%	-23.09	-10.31%
Dow Jones Transportation	3042.24	-5.03%	-161.08	-13.99%
Dow Jones Utilities	370.04	-2.90%	-11.05	-0.19%
S&P Financial Services	118.64	-10.88%	-14.49	-29.71%
S&P Energy	376.42	-4.72%	-18.64	-2.57%
S&P Telecom	98.95	-4.79%	-4.98	-11.42%
S&P Industrials	179.52	-5.37%	-10.19	-13.36%
S&P Consumer Discretionary	150.7	-4.72%	-7.46	-11.04%
S&P Consumer Staples	222.02	-3.24%	-7.43	-9.99%
S&P Utilities	146.18	-2.99%	-4.50	-1.18%
S&P Health Care	307.31	-3.28%	-10.42	-0.68%
S&P Materials	130.58	-4.47%	-6.11	-5.10%
S&P Info tech	236.3	-4.37%	-10.80	1.94%
S&P Metals	102.16	-6.21%	-6.76	-7.86%
S&P Integrated Oil & Gas	402.25	-4.50%	-18.94	-5.00%
Crude Oil	37.55	-5.08%	-2.01	-20.97%
Jefferies Commodities Index	218.25	-2.53%	-5.66	-4.92%
Volatility index (CBOE VIX)	46.67	6.94%	3.03	16.68%
<b>Forex</b>				
EUR / USD	1.2913	-0.69%	-0.0090	-7.57%
USD / CHF	1.1568	-0.63%	-0.0073	8.24%
GBP / USD	1.4542	-2.39%	-0.0356	-0.35%
USD / JPY	90.47	-1.08%	-0.9900	-0.19%
DXY Index	85.807	1.20%	1.0150	5.53%

**Sectorul financiar** a fost din nou motorul care a mișcat piețele americane, de această dată aducând o scădere mai mare decât creșterea de la sfârșitul săptămânii trecute. Evoluția ultimelor zile, care ar putea fi dată drept un exemplu clasic al strategiei „buy the rumor, sell the news”, a avut la bază așteptările (în final neindeplinite) ale piețelor cu privire la propunerea de către administrația Obama a unor măsuri reale de rezolvare a crizei actuale din sistemul bancar. Mesajul transmis de către Secretarul Trezoreriei a fost în esență că guvernul SUA vrea să evite naționalizarea băncilor aflate în dificultate, dar în același timp nu dorește o implicare excesivă a fondurilor publice în salvarea acestora. Acest punct de plecare prezintă o dilemă privită de mulți economiști ca insolubilă; mai mult, într-o situație similară, criza din Japonia din anii '90, SUA a sugerat drept cea mai potrivită abordare o restructurare a sistemului bancar care să permită lichidarea instituțiilor insolvente, abordare pe care administrația americană ezită să o folosească în cazul problemelor proprii.

Conform unor surse Bloomberg, **AIG Inc.** este în discuții pentru vânzarea diviziei de asigurări auto, 21<sup>st</sup> Century Insurance, către Zurich Financial Services AG. Cu o valoare estimată de 2 miliarde de dolari, vânzarea ar fi cea mai mare acțiune de acest fel de la salvarea AIG de către guvernul SUA în septembrie 2008. AIG ar putea avea nevoie să vândă până la 2/3 din diviziile sale pentru a putea achita datoriile contractate față de guvern anul trecut pentru evitarea falimentului.

**Intel Corp.** a anunțat că va folosi aproximativ 7 miliarde de dolari pentru construcția de fabrici capabile să producă procesoare la următorul nod tehnologic de 32nm. Anunțul reprezintă o continuare a angajamentului companiei de a tranzitiona liniile de producție la un nou proces tehnologic la interval de doi ani, elementul „tick” al strategiei „tick-tock” a companiei, în care progresul tehnologic este alternat cu evoluția arhitecturii funcționale a procesoarelor, de asemenea la intervale de doi ani. Acțiunile INTC au scăzut 5.57% pe fondul prăbușirii generale a piețelor.



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>-10.11%</b>	<b>-4.62%</b>	<b>10.3</b>
1 INTL BUSINESS MACHINES CORP	10.83%	-3.67%	10.41
2 HEWLETT-PACKARD CO	-2.98%	-3.08%	9.73
3 MICROSOFT CORP	-3.29%	-3.29%	9.95
4 HOME DEPOT INC	-3.52%	-3.81%	11.27
5 CHEVRON CORP	-3.85%	-4.43%	6.26
6 INTEL CORP	-3.96%	-5.57%	12.35
7 MERCK & CO. INC.	-4.57%	-5.35%	8.47
8 EXXON MOBIL CORP	-4.62%	-4.20%	9.02
9 JOHNSON & JOHNSON	-5.18%	-3.03%	12.47
10 BOEING CO	-5.77%	-6.05%	7.18
11 DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-6.44%	-4.71%	8.55
12 KRAFT FOODS INC-CLASS A	-6.97%	-3.48%	13.22
13 MCDONALD'S CORP	-7.90%	-2.95%	15.61
14 COCA-COLA CO/THE	-10.16%	-3.88%	13.16
15 3M CO	-11.23%	-5.60%	9.9
16 VERIZON COMMUNICATIONS INC	-11.50%	-4.43%	11.76
17 UNITED TECHNOLOGIES CORP	-12.20%	-5.16%	9.49
18 AT&T INC	-13.83%	-5.14%	8.71
19 AMERICAN EXPRESS CO	-13.91%	-10.03%	6.07
20 WAL-MART STORES INC	-14.88%	-3.17%	13.91
21 GENERAL MOTORS CORP	-15.63%	-4.59%	N/A
22 PROCTER & GAMBLE CO	-16.78%	-2.82%	13.87
23 WALT DISNEY CO/THE	-17.32%	-3.50%	9.2
24 PFIZER INC	-20.55%	-4.35%	5.79
25 JPMORGAN CHASE & CO	-21.92%	-9.75%	23.9
26 GENERAL ELECTRIC CO	-28.27%	-8.07%	6.02
27 CATERPILLAR INC	-30.78%	-5.50%	5.46
28 ALCOA INC	-32.06%	-10.00%	6.22
29 CITIGROUP INC	-50.08%	-15.19%	N/A
30 BANK OF AMERICA CORP	-60.51%	-19.30%	8.69

\* **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
GM	GENERAL MOTO	2.7	-4.59%	-1.04
C	CITIGROUP IN	3.35	-15.19%	-4.78
PFE	PFIZER INC	14.07	-4.35%	-5.10
MSFT	MICROSOFT CO	18.8	-3.29%	-5.10
DIS	WALT DISNEY	18.76	-3.50%	-5.42

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
IBM	IBM	93.27	-3.67%	-28.28
XOM	EXXON MOBIL	76.14	-4.20%	-26.60
CVX	CHEVRON CORP	71.12	-4.43%	-26.28
MMM	3M CO	51.08	-5.60%	-24.13
JPM	JPMORGAN CHA	24.62	-9.75%	-21.19

### S&P 500

#### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
EXPD	EXPEDITORS I	32.3	6.11%	0.05
DVA	DAVITA INC	47.43	3.24%	0.02
Q	QWEST COMMUN	3.45	2.37%	0.01
ROH	ROHM & HAAS	57.11	1.47%	0.01
KG	KING PHARMAC	8.29	0.97%	0.00

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM	EXXON MOBIL	76.14	-4.20%	-1.95
WFC	WELLS FARGO	16.35	-14.22%	-1.31
GE	GENERAL ELEC	11.62	-8.07%	-1.23
JPM	JPMORGAN CHA	24.62	-9.75%	-1.14
BAC	BANK OF AMER	5.56	-19.30%	-0.98



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.

## Nasdaq

### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
EXPD	EXPEDITORS I	32.3	6.11%	0.43
PPDI	PHARM PROD D	27.26	5.25%	0.17
TEVA	TEVA PHARM-A	42.46	-0.07%	-0.02
AKAM	AKAMAI TECH	17.19	-1.94%	-0.06
FLEX	FLEXTRONICS	2.71	-2.52%	-0.07

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE	97.83	-4.57%	-6.47
QCOM	QUALCOMM INC	35.02	-4.45%	-3.63
GOOG	GOOGLE INC-C	358.51	-5.35%	-3.29
MSFT	MICROSOFT CO	18.8	-3.29%	-2.18
CSCO	CISCO SYSTEM	16.05	-4.75%	-1.87

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

### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
EXPD	EXPEDITORS I	32.3	6.11%	0.045
DVA	DAVITA INC	47.43	3.24%	0.018
Q	QWEST COMMUN	3.45	2.37%	0.013
ROH	ROHM & HAAS	57.11	1.47%	0.012
KG	KING PHARMAC	8.29	0.97%	0.002

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
RF	REGIONS FINA	3.24	-30.17%	-0.111
PFG	PRINCIPAL FI	11.99	-29.59%	-0.150
STI	SUNTRUST BAN	9.06	-27.17%	-0.137
KEY	KEYCORP	6.63	-26.58%	-0.136
MI	MARSHALL &IL	4.01	-26.01%	-0.042