

Jurnal bursier — Europa

12 februarie 2009

Bondurile guvernamentale germane au crescut în urma publicării raportului asupra producției industriale din zona euro care a indicat o scădere de 12%, cel mai abrupt declin înregistrat de la începerea colectării datelor în 1986. Randamentul bondurilor la 10 ani a scăzut 12 puncte de bază până la 3.07%, iar cel pentru notele la 2 ani a ajuns la 1.29%, cea mai joasă valoare din ultimii 19 ani.

Economia Spaniei a suferit cea mai mare contracție din ultimii 15 ani în Q4 2008, scăderea economică fiind de 1% față de trimestrul anterior. Contracția anuală pentru 2008 a fost de 0.7%, iar estimările pentru 2009 indică o continuare a

trendului, cu o scădere economică de 2% și un deficit bugetar de până la 6%, dublul limitei de 3% din pactul de stabilitate economică al UE. Șomajul a ajuns deja la 14%, dublul valorii medii din Uniune.

Ministrul Energiei din Rusia a declarat că producția de petrol a țării ar putea să scadă cu aproape 8% până în 2013 dacă guvernul nu adoptă măsuri de stimulare a explorării și producției. Cauza principală este stagnarea sectorului petrolier pe fondul unei lipse acute de capital, companiile rusești suferind de pe urma nivelului ridicat al taxelor și a costurilor mari de dezvoltare în Siberia și zona arctică.

Nume	Valoare	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
Europa de Vest				
Dax	4407.56	-2.70%	-122.53	-8.37%
FTSE	4202.24	-0.76%	-32.02	-5.23%
CAC 40	2964.34	-2.09%	-63.38	-7.88%
IBEX Spania	8200.9	-1.85%	-154.90	-10.82%
AEX Olanda	248.27	-1.98%	-5.01	0.95%
SPMB Italia	17669	-2.24%	-405.00	-9.20%
SMI Elvetia	5106.67	-0.33%	-17.10	-7.73%
Europa de Est				
WIG Polonia	23564.5	-2.32%	-559.61	-13.46%
BUX Ungaria	11760.68	0.20%	23.20	-3.93%
PX Cehia	726.1	-1.93%	-14.30	-15.39%
BET Romania	2219.82	-0.67%	-14.87	-23.48%
Forex				
EUR / USD	1.2821	-0.66%	-0.0085	-8.23%
USD / CHF	1.1637	0.46%	0.0053	8.89%
GBP / USD	1.4274	-0.85%	-0.0123	-2.19%
EUR / JPY	116.16	-0.43%	-0.50	-8.32%
EUR / GBP	0.8983	0.21%	0.0019	-5.92%
USD / HUF	233.18	1.89%	4.3200	22.66%
EUR / HUF	298.97	1.22%	3.60	12.56%
USD / PLN	3.6136	2.68%	0.09	21.69%
EUR / PLN	4.6333	2.01%	0.0914	11.67%
USD / RON	3.3554	1.08%	0.0359	16.35%
EUR / RON	4.3024	0.42%	0.0181	6.75%

Acțiunile **Rio Tinto Group** au scăzut temporar pe piața londoneză aproximativ 18% după ce Aluminum Corp. of China (compania de stat chineză cunoscută și sub numele Chinalco) a anunțat că va investi 19.5 miliarde de dolari în companie pentru a-și mări cota de participare. Chinalco, care este deja cel mai mare actionar Rio Tinto, va achiziționa boncuri convertibile în valoare de 7.2 miliarde de dolari, precum și participare în proiecte ale companiei miniere din Chile, SUA și Australia. Acțiunile Rio Tinto au închis sesiunea în scădere 1.52%.

Total SA, a treia companie petrolieră europeană, a raportat profituri pentru Q4 2008 de 2.9 miliarde de euro, peste estimările de 2.6 miliarde, dar în scădere 6.5% față de valoarea din aceeași perioadă a lui 2007. Compania a declarat că va menține nivelul investițiilor și va renegocia contractele de aprovizionare în urma scăderii prețului petrolului. Acțiunile Total au închis sesiunea în creștere 0.54% până la 40.30€.

Electricité de France SA, cel mai mare producător de energie european, a anunțat că va vinde active pentru a-și reduce datoriile după ce profitul pe 2008 a scăzut cu 39%, iar costurile au depășit estimările. Compania intenționează să își reducă datoriile cu cel puțin 5 miliarde de euro în următorii doi ani, după ce în ultimele 6 luni achiziționase Constellation Energy Group Inc. și British Energy Group Plc pentru a-și accelera creșterea producției de energie nucleară. Acțiunile EDF au scăzut cu 7.5% până la 32.89€ la bursa din Paris, ajungând la cea mai redusă valoare de la începutul lui 2006.

Siemens AG a obținut 4 miliarde de euro din vânzarea de acțiuni, dublul sumei pe care compania intenționa să o realizeze. Bondurile emise au maturitatea de 4 și 8 ani, cu randamente de 1.58% și 2%, sub valorile estimate inițial de 1.7%, respectiv 2.1%.

Evolutia companiilor din indicele DAX

Name	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
DAX INDEX	-8.37%	-2.71%	10.83
1 SAP AG	12.72%	-1.90%	17.78
2 SALZGITTER AG	11.86%	-1.69%	3.47
3 MERCK KGAA	5.05%	-1.11%	30.95
4 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5.04%	0.40%	6.54
5 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	4.74%	0.03%	16.64
6 K+S AG	4.73%	-2.56%	12.62
7 BAYER AG	3.76%	-1.80%	20.32
8 VOLKSWAGEN AG	0.64%	-6.93%	19.98
9 ADIDAS AG	0.59%	-3.70%	8.89
10 METRO AG	-6.27%	-3.04%	12.46
11 MAN AG	-7.31%	-4.80%	3.81
12 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	-7.42%	-1.34%	10.91
13 THYSSENKRUPP AG	-7.91%	-4.22%	3.8
14 RWE AG	-8.23%	-4.32%	11.67
15 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-8.89%	-1.92%	7.44
16 LINDE AG	-10.28%	-2.44%	4.97
17 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-10.61%	-0.57%	29.12
18 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-10.92%	-3.78%	4.48
19 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	-11.51%	-0.35%	15.74
20 SIEMENS AG-REG	-12.47%	-3.01%	20.68
21 BASF SE	-13.27%	-3.65%	5.62
22 ALLIANZ SE-REG	-13.40%	-2.92%	7.48
23 DEUTSCHE POST AG-REG	-14.19%	-0.05%	6.31
24 BEIERSDORF AG	-15.36%	-2.34%	14.46
25 E.ON AG	-17.69%	-3.46%	9.52
26 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-19.58%	0.74%	N/A
27 INFINEON TECHNOLOGIES AG	-24.48%	-4.61%	0.6
28 DEUTSCHE BOERSE AG	-25.18%	-0.89%	6.76
29 DEUTSCHE POSTBANK AG	-39.68%	-1.99%	32.24
30 COMMERZBANK AG	-46.99%	-4.35%	2.3

* **Deutsche Bank** a raportat pierderi pe ultimul trimestru, iar raportul P/E nu este definit in acest caz

Europe Index Movers – by index points

Dax7.9

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
DBK	DEUTSCHE BAN	22.38	0.74%	1.02
BMW	BAYER MOTORE	22.7	0.40%	0.31
FME	FRESENIUS ME	34.89	0.03%	0.02
DPW	DEUTSCHE POS	10.22	-0.05%	-0.05
HEN3	HENKEL AG -P	19.99	-0.35%	-0.14

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
VOW	VOLKSWAGEN A	251.61	-6.93%	-22.41
EOAN	E.ON AG	23.41	-3.46%	-14.74
SIE	SIEMENS AG-R	46.11	-3.01%	-13.16
RWE	RWE AG	58.46	-4.32%	-11.69
ALV	ALLIANZ SE-R	64.95	-2.91%	-9.60

FTSE

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HSBA	HSBC HLDGS P	533.5	1.23%	3.21
SN/	SMITH & NEPH	550.5	7.31%	1.37
RDSB	ROYAL DUTCH	1693	0.71%	1.34
LLOY	LLOYDS BANKI	90.9	4.00%	1.34
RR/	ROLLS-ROYCE	326	3.33%	0.79

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
VOD	VODAFONE GRO	132.95	-1.34%	-3.89
BLT	BHP BILLITON	1258	-2.78%	-3.27
DGE	DIAGEO PLC	877.5	-3.31%	-3.11
AAL	ANGLO AMER P	1324	-3.85%	-2.89
BT/A	BT GROUP PLC	97	-7.79%	-2.61

CAC

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FP	TOTAL SA	40.3	0.54%	2.780
UG	PEUGEOT SA	14.5	2.87%	0.388
FTE	FRANCE TELECOM	18.21	0.00%	0.000
DEXB	DEXIA SA	2.29	-0.61%	-0.054
MMB	LAGARDERE SC	29.5	-0.44%	-0.074

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GSZ	GDF SUEZ	27.79	-3.99%	-8.290
BNP	BNP PARIBAS	26.28	-5.47%	-7.182
SAN	SANOFI-AVENT	46.37	-2.37%	-6.456
EDF	EDF	32.89	-7.48%	-5.288
MT	ARCELORMITTA	19.23	-4.69%	-4.108

SMI

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
NOVN	NOVARTIS AG-	49.52	1.39%	14.990
ROG	ROCHE HLDG-G	148.7	0.68%	5.858
RUKN	SWISS RE-R	19.89	5.02%	2.796
CSGN	CREDIT SUISS	31.32	0.38%	1.037
BAER	BAER HLDG-RE	32	1.78%	0.985

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
UBSN	UBS AG-REG	13.44	-3.79%	-12.960
NESN	NESTLE SA-RE	37.66	-0.69%	-8.303
ABBN	ABB LTD-REG	15.25	-2.24%	-6.778
ZURN	ZURICH FINL	196.3	-2.29%	-5.451
SYNN	SYNGENTA AG-	234	-2.26%	-4.363