

Jurnal bursier — SUA

18 februarie 2009

Ben Bernanke, guvernatorul Federal Reserve a declarat miercuri într-o conferință ca îngrijorările privind o posibilă explozie a inflației trebuie să mai aștepte, deflatația fiind în acest moment un pericol mai mare pentru economia SUA. Acesta a adăugat că FED are posibilitățile necesare de a inversa măsurile luate pentru extinderea creditării în momentul în care economia se va revigora. Redresarea economiei este singurul obiectiv al FED în acest moment și aceste timpuri extraordinare necesită măsuri extraordinare. Minutela FED-ului aferente sedinței din data de 28 ianuarie au confirmat temerile membrilor cu drept de vot din board-ul FED privind amanarea relansării economiei americane. Acesta au estimat că GDP-ul va înregistra o contracție de 1,3% în acest an. Planul administrației Obama în valoarea de 275 miliarde dolari

va reduce ipotecile pentru aproximativ 9 milioane de proprietari aflați în dificultate și va extinde rolul gigantilor ipotecari Freddie Mac și Fannie Mae în încercare de a reduce recordul de executări silite. Planul va ajuta de asemenea circa 5 milioane de proprietari să-și refinanțeze ipotecile deținute sau garantate de Freddie și Fannie. Trezoreria va dubla suma investită în acțiuni preferențiale ale celor două companii ipotecare și va cumpăra acțiuni de acest tip în valoare de 200 miliarde dolari. Indicii americani au terminat sesiunea de miercuri practic în staționare, piața calmându-se în partea a doua a sesiunii după un început destul de volatil. Înșă, sentimentul în piața a fost înclinat spre scădere, numărul acțiunilor care au scăzut miercuri la bursa din New York fiind dublu față de numărul celor care au înregistrat creșteri.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	791.38	-0.66%	-5.29	-14.00%
Dow Jones	7555.63	0.04%	3.03	-13.91%
Nasdaq	1188.77	0.15%	1.73	-1.89%
S&P 500	788.42	-0.10%	-0.75	-12.71%
Nikkei	7534.44	-1.45%	-111.07	-14.70%
Dow Jones Transportation	2765.88	-1.35%	-37.74	-21.81%
Dow Jones Utilities	342.20	-1.60%	-5.57	-7.70%
S&P Financial Services	106.19	-0.19%	-0.20	-37.09%
S&P Energy	347.24	-0.18%	-0.63	-10.12%
S&P Telecom	93.23	-1.04%	-0.98	-16.54%
S&P Industrials	169.33	-0.37%	-0.63	-18.28%
S&P Consumer Discretionary	142.53	-0.77%	-1.11	-15.87%
S&P Consumer Staples	221.24	0.71%	1.57	-10.31%
S&P Utilities	134.82	-1.29%	-1.76	-8.86%
S&P Health Care	304.48	-0.08%	-0.24	-1.59%
S&P Materials	123.89	-0.21%	-0.26	-9.96%
S&P Info tech	228.61	0.42%	0.95	-1.38%
S&P Metals	100.55	-0.70%	-0.71	-9.32%
S&P Integrated Oil & Gas	376.67	0.16%	0.60	-11.05%
WTI Crude Oil	34.62	-0.89%	-0.31	-27.35%
Jefferies Commodities Index	200.55	-1.33%	-2.70	-12.63%
Volatility index (CBOE VIX)	48.46	-0.41%	-0.20	21.15%
Forex				
EUR / USD	1.2530	-0.41%	-0.0052	-10.31%
USD / CHF	1.1782	0.74%	0.0087	10.25%
GBP / USD	1.4211	-0.19%	-0.0027	-2.62%
USD / JPY	93.79	1.49%	1.3800	3.48%
DXY Index	88.007	0.49%	0.4260	8.24%

General Motors ar avea nevoie de o finanțare guvernamentală de încă 16 miliarde dolari, așteptând în același timp să discute cu sindicatele și detinatorii de bonuri privind reducerea de costuri ca urmare a disponibilității guvernului de a negocia noi termeni de finanțare. Soarta General Motors și Chrysler este acum în mâinile administrației Obama care are de ales între a oferi noi sume de bani producătorilor de automobile sau a-l lăsa să meargă spre faliment. General Motors a declarat că are nevoie urgentă de 2 miliarde dolari pentru a putea supraviețui și luna următoare. Pana în acest moment, GM și Chrysler au primit din partea guvernului 17,4 miliarde dolari. Cele două companii trebuie să demonstreze până la data de 31 martie că pot deveni profitabile, pentru a putea păstra în continuare banii primiți. GM a anunțat că va tăia încă 47000 de locuri de muncă la nivel mondial, ca urmare a închiderilor unităților de producție și renunțarea la anumite branduri. Prima întâlnire dintre membrii administrației Obama și producătorii de automobile va avea loc se pare la sfârșitul acestei săptămâni. General Motors a scăzut în sesiunea de miercuri cu 5,5%, până la valoarea de 2,06 dolari pe acțiune.

MBIA, cel mai mare asigurător american de bonuri, a anunțat că va separa activitatea privind asigurarea bonurilor municipale de activitatea privind garantarea instrumentelor de finanțare având drept colateral ipotecile, aceasta din urma aducându-i numeroase reduceri de rating privind riscul de credit. MBIA a transferat garantarea bonurilor municipale în valoare de 537 miliarde dolari către MBIA Insurance Corp. of Illinois, care se va numi probabil în viitor National Public Finance Guarantee Corp. Noua divizie va fi separată de cea actuală care garantează instrumente de finanțare complexe ce au la bază ipotecile și care a dus la scăderea acțiunilor companiei cu 92% de la începutul crizei imobiliare și financiare din SUA. MBIA urmărește să reinvie activitatea de bază după ce garantarea bonurilor ipotecare a împovărat compania cu pierderi uriașe în urma creșterii numărului de executări silite și a înghețării pietelor de credit. Pierderea ratingului AAA în 2008 i-a paralizat activitatea de asigurare a unor noi bonuri municipale, fapt ce a cauzat o pierdere importantă din cota de piață. De asemenea, MBIA a declarat că este în discuții cu Trezoreria pentru a primi capital adițional în vederea redobândirii ratingurilor de top, acești bani putând proveni chiar din fondurile TARP. În urma acestor anunțuri acțiunile MBIA au înregistrat un avans spectaculos de 30%, până la valoarea de 4,51 dolari pe acțiune.

Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

Nume	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
Dow Jones	-13.91%	0.04%	9.19
1 INTL BUSINESS MACHINES CORP	8.73%	0.93%	10.21
2 COCA-COLA CO/THE	-5.72%	0.19%	13.55
3 MERCK & CO. INC.	-5.79%	0.11%	8.36
4 HEWLETT-PACKARD CO	-6.09%	-0.76%	9.24
5 JOHNSON & JOHNSON	-6.69%	-0.27%	12.27
6 MICROSOFT CORP	-6.79%	0.17%	9.59
7 INTEL CORP	-8.87%	1.14%	11.72
8 MCDONALD'S CORP	-9.29%	1.31%	15.37
9 KRAFT FOODS INC-CLASS A	-9.42%	-1.62%	12.87
10 EXXON MOBIL CORP	-9.88%	0.93%	8.52
11 CHEVRON CORP	-10.61%	-0.09%	5.82
12 WAL-MART STORES INC	-10.81%	3.65%	14.62
13 BOEING CO	-10.99%	-1.17%	6.78
14 HOME DEPOT INC	-13.99%	-0.70%	10.05
15 UNITED TECHNOLOGIES CORP	-16.33%	-1.82%	9.04
16 DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-16.44%	-0.33%	7.63
17 VERIZON COMMUNICATIONS INC	-17.20%	-0.67%	11.01
18 PROCTER & GAMBLE CO	-17.58%	1.68%	13.73
19 3M CO	-18.07%	-0.59%	9.14
20 AT&T INC	-19.44%	-1.12%	8.15
21 PFIZER INC	-20.05%	-0.63%	5.83
22 WALT DISNEY CO/THE	-22.30%	-1.18%	8.64
23 AMERICAN EXPRESS CO	-23.99%	1.00%	5.36
24 JPMORGAN CHASE & CO	-31.78%	-0.65%	20.88
25 GENERAL ELECTRIC CO	-32.96%	0.46%	5.63
26 GENERAL MOTORS CORP	-35.63%	-5.51%	#N/A N/A
27 CATERPILLAR INC	-36.33%	-1.86%	5.02
28 ALCOA INC	-42.36%	-3.85%	5.28
29 CITIGROUP INC	-56.63%	-4.90%	#N/A N/A
30 BANK OF AMERICA CORP	-67.54%	-6.74%	7.14

* **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.



US Index Movers – by index points

Dow Jones

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
WMT	UN	WAL-MART STO	50	3.65%	14.02
IBM	UN	IBM	91.51	0.93%	6.69
PG	UN	PROCTER & GA	50.95	1.68%	6.69
MCD	UN	MCDONALDS CO	56.41	1.31%	5.81
XOM	UN	EXXON MOBIL	71.94	0.93%	5.26

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
UTX	UN	UNITED TECH	44.85	-1.82%	-6.61
CAT	UN	CATERPILLAR	28.44	-1.86%	-4.30
BA	UN	BOEING CO	37.98	-1.17%	-3.58
KFT	UN	KRAFT FOODS	24.32	-1.62%	-3.19
BAC	UN	BANK OF AMER	4.57	-6.73%	-2.63

S&P 500

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
WMT	UN	WAL-MART STO	50	3.65%	0.45
XOM	UN	EXXON MOBIL	71.94	0.93%	0.39
PG	UN	PROCTER & GA	50.95	1.68%	0.29
GOOG	UW	GOOGLE INC-C	353.11	3.05%	0.29
PM	UN	PHILIP MORRI	35.4	1.93%	0.16

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
WFC	UN	WELLS FARGO	13.05	-4.67%	-0.31
BAC	UN	BANK OF AMER	4.57	-6.73%	-0.24
T	UN	AT&T INC	22.96	-1.12%	-0.18
CMCSA	UW	COMCAST CORP	12.36	-4.11%	-0.18
COP	UN	CONOCOPHILLI	42.27	-1.56%	-0.12



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

Nasdaq

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
GOOG	UW	GOOGLE INC-C	353.11	3.05%	1.69
GILD	UW	GILEAD SCIEN	49.59	1.79%	0.87
ORCL	UW	ORACLE CORP	17.24	1.65%	0.67
CELG	UW	CELGENE CORP	52.94	2.06%	0.54
AMGN	UW	AMGEN INC	57.39	1.74%	0.54

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
RIMM	UW	RESEARCH IN	42.1	-5.69%	-1.60
QCOM	UW	QUALCOMM INC	34.32	-1.15%	-0.89
CMCSA	UW	COMCAST CORP	12.36	-4.11%	-0.85
DTV	UW	DIRECTV GROU	21.47	-2.59%	-0.48
FSLR	UW	FIRST SOLAR	129.22	-3.30%	-0.35

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
MBI	UN	MBIA INC	4.51	29.60%	0.022
PLD	UN	PROLOGIS	7.07	12.76%	0.024
LUK	UN	LEUCADIA NAT	15.49	8.17%	0.024
COF	UN	CAPITAL ONE	10.95	8.09%	0.037
DDR	UN	DEVELOPERS D	3.08	8.07%	0.003

Lagging 5

Code		Name	Price	% Change	Index Points
FITB	UW	FIFTH THIRD	1.47	-11.98%	-0.013
WYN	UN	WYNDHAM WORL	3.94	-11.66%	-0.011
A	UN	AGILENT TECH	16.05	-9.07%	-0.064
ACAS	UW	AMERICAN CAP	1.71	-9.04%	-0.004
CIT	UN	CIT GROUP IN	2.17	-8.44%	-0.009