

## Jurnal bursier — SUA

19 februarie 2009

Piețele americane au scăzut joi, indicele Dow Jones realizând un minim al ultimilor șase ani. Sectorul financiar a continuat seria depreciilor severe, afirmațiile unor analiști cu privire la absența unui suport pentru valoarea acțiunilor financiare devenind tot mai puțin exagerate. Al doilea motor al scăderii a fost sectorul de tehnologie a informației, afectat de raportările negative al HP de miercuri de după închiderea piețelor.

Prețurile de producție au crescut în ianuarie cu 0.8%, peste așteptările analiștilor, iar creșterea procentuală excluzând alimentele și combustibilul a fost de 0.4%. Creșterea este considerată nesustenabilă în condițiile în care economia este în

contractie, iar șomajul a atins valori record — numărul aplicațiilor noi de șomaj a rămas neschimbat la 627000, în timp ce totalul celor care beneficiază de ajutor de șomaj a crescut cu 170000 în săptămâna 1-7 februarie. Indicele LEI (leading economic indicators) a crescut în ianuarie cu 0.4%, cea mai mare creștere din decembrie 2006, aliniat în principal de injețiile substanțiale de capital ale Rezervei Federale de la sfârșitul anului trecut. La rândul său, indicele general economic al Philadelphia Fed a scăzut la -41.3 de la -24.3 în ianuarie, iar indicii de vânzări și ocupare a forței de muncă au atins cele mai scăzute valori de la începerea colectării statisticilor în 1968.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	790.18	-0.15%	-1.20	-14.00%
Dow Jones	7465.95	-1.19%	-89.68	-14.46%
Nasdaq	1167.89	-1.76%	-20.88	-2.86%
S&P 500	778.94	-1.20%	-9.48	-13.13%
Dow Jones Transportation	2708.30	-2.08%	-57.58	-22.67%
Dow Jones Utilities	344.31	0.62%	2.11	-7.23%
S&P Financial Services	100.67	-5.20%	-5.52	-38.84%
S&P Energy	347.89	0.19%	0.65	-9.49%
S&P Telecom	94.17	1.01%	0.94	-14.92%
S&P Industrials	165.35	-2.35%	-3.98	-19.41%
S&P Consumer Discretionary	141.57	-0.67%	-0.96	-15.83%
S&P Consumer Staples	223.55	1.04%	2.31	-9.35%
S&P Utilities	135.68	0.64%	0.86	-8.34%
S&P Health Care	303.87	-0.20%	-0.61	-1.53%
S&P Materials	122.83	-0.86%	-1.06	-9.17%
S&P Info tech	221.09	-3.29%	-7.52	-3.90%
S&P Metals	98.53	-2.01%	-2.02	-9.03%
S&P Integrated Oil & Gas	377.72	0.28%	1.05	-10.46%
WTI Crude Oil	39.48	14.04%	4.86	-23.73%
Gold Spot	974.70	-1.00%	-9.85	10.91%
Jefferies Commodities Index	205.14	2.29%	4.59	-11.61%
Volatility index (CBOE VIX)	47.08	-2.85%	-1.38	15.88%
<b>Forex</b>				
EUR / USD	1.2674	1.15%	0.0144	-9.28%
USD / CHF	1.1736	-0.38%	-0.0045	9.82%
GBP / USD	1.4293	0.58%	0.0082	-2.06%
USD / JPY	94.2	0.44%	0.4100	3.93%
DX Index	87.439	-0.65%	-0.5680	7.54%

Sectorul de tehnologia informației a avut o evoluție în scădere semnificativă, alimentată de estimările puternic negative raportate de Hewlett-Packard Co. miercuri după închiderea piețelor. Acțiunile HPQ au pierdut 7.8%, cea mai mare scădere a unei companii ne-financiare din Dow Jones; au înregistrat scăderi semnificative și Intel (-5.1%), Nvidia (-7.7%), Marvell (-6.5%), Sun Microsystems (-6.2%), Dell (-6.1%) și Broadcom (-5.9%).

**Prudential Financial Inc.**, al doilea furnizor american de asigurări de viață, a pierdut accesul la fonduri de Rezerva Federală prin Commercial Paper Facility după ce rating-ul său a fost redus de Fitch Ratings de la F1 la F2. Prudential a declarat că necesarul său de lichiditate nu este dependent de accesul la piața de commercial paper, iar compania deține o divizie de asigurări care satisface criteriile de acces la împrumuturi ale Fed. Acțiunile PRU au scăzut 16% până la \$19.02 după închiderea pieței din New York.

Analiștii financiari ai Goldman Sachs estimează că procentul cazurilor de neplată a cardurilor de credit ar putea crește la valoarea record de 10% în 2009, eliminând aproximativ 50% din profitul companiilor creditoare, între care American Express, Bank of America și JPMorgan Chase. De asemenea, procentul cazurilor de imposibilitate de plată a datoriilor către bănci ar putea depăși maximumul istoric de 7.53% datorită recesiunii economice și a creșterii record a șomajului, conform unui raport Fitch Ratings. Deja în decembrie procentul împrumuturilor marcate de bănci drept necolectabile a ajuns la 7.5%, cea mai mare valoare (7.53%) fiind înregistrată în 2005 în urma unei schimbări a legii falimentului.

Rezerva Federală a achiziționat MBS-uri emise de Fannie Mae, Freddie Mac și Ginnie Mae în valoare de 19.9 miliarde de dolari între 12-18 februarie. Din această sumă, marea majoritate (15 miliarde) au fost investiții în bonduri la 30 de ani cu un cupon de 4.5%.



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>-14.93%</b>	<b>-1.19%</b>	<b>9.08</b>
1 INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.67%	-2.82%	9.93
2 COCA-COLA CO/THE	-4.35%	1.45%	13.75
3 MERCK & CO. INC.	-6.15%	-0.38%	8.33
4 JOHNSON & JOHNSON	-6.52%	0.18%	12.29
5 MICROSOFT CORP	-7.87%	-1.16%	9.48
6 KRAFT FOODS INC-CLASS A	-9.39%	0.04%	12.87
7 EXXON MOBIL CORP	-9.61%	0.31%	8.55
8 CHEVRON CORP	-9.86%	0.85%	5.86
9 WAL-MART STORES INC	-10.01%	0.90%	14.75
10 MCDONALD'S CORP	-11.06%	-1.95%	15.07
11 BOEING CO	-11.95%	-1.08%	6.71
12 HOME DEPOT INC	-12.42%	1.82%	10.23
13 HEWLETT-PACKARD CO	-13.50%	-7.89%	8.51
14 INTEL CORP	-13.51%	-5.09%	11.12
15 UNITED TECHNOLOGIES CORP	-16.57%	-0.29%	9.02
16 PROCTER & GAMBLE CO	-17.29%	0.35%	13.78
17 VERIZON COMMUNICATIONS INC	-17.43%	-0.29%	10.98
18 DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-17.47%	-1.23%	7.54
19 3M CO	-18.20%	-0.15%	9.12
20 AT&T INC	-18.63%	1.00%	8.23
21 PFIZER INC	-20.78%	-0.92%	5.77
22 WALT DISNEY CO/THE	-22.04%	0.34%	8.67
23 AMERICAN EXPRESS CO	-30.62%	-8.72%	4.89
24 JPMORGAN CHASE & CO	-34.67%	-4.23%	20
25 GENERAL MOTORS CORP	-37.50%	-2.91%	N/A
26 GENERAL ELECTRIC CO	-37.90%	-7.37%	5.21
27 CATERPILLAR INC	-39.51%	-4.99%	4.77
28 ALCOA INC	-43.61%	-2.16%	5.16
29 CITIGROUP INC	-62.59%	-13.75%	N/A
30 BANK OF AMERICA CORP	-72.09%	-14.00%	6.14

\* **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.



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
KO	COCA-COLA CO	43.3	1.45%	4.94
CVX	CHEVRON CORP	66.68	0.85%	4.46
WMT	WAL-MART STO	50.45	0.90%	3.58
HD	HOME DEPOT I	20.16	1.82%	2.87
T	AT&T INC	23.19	1.00%	1.83

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HPQ	HEWLETT-PACK	31.39	-7.89%	-21.43
IBM	IBM	88.93	-2.82%	-20.55
CAT	CATERPILLAR	27.02	-4.99%	-11.31
AXP	AMERICAN EXP	12.87	-8.72%	-9.80
MCD	MCDONALDS CO	55.31	-1.95%	-8.76

### S&P 500

#### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
CVS	CVS CAREMARK	28.71	6.37%	0.28
CMCSA	COMCAST CORP	12.99	5.10%	0.21
S	SPRINT NEXTE	3.25	19.93%	0.18
T	AT&T INC	23.19	1.00%	0.16
KO	COCA-COLA CO	43.3	1.45%	0.14

#### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
GE	GENERAL ELEC	10.06	-7.37%	-0.97
HPQ	HEWLETT-PACK	31.39	-7.89%	-0.76
WFC	WELLS FARGO	12.01	-7.97%	-0.50
BAC	BANK OF AMER	3.93	-14.00%	-0.47
INTC	INTEL CORP	12.68	-5.09%	-0.43



# 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
CMCSA	COMCAST CORP	12.99	5.10%	1.01
ORLY	O'REILLY AUT	32.84	18.39%	0.76
CELG	CELGENE CORP	53.48	1.02%	0.27
PDCO	PATTERSON CO	20.41	10.26%	0.25
VRTX	VERTEX PHARM	33.7	3.50%	0.20

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE	90.64	-3.95%	-5.14
GOOG	GOOGLE INC-C	342.64	-2.97%	-1.70
INTC	INTEL CORP	12.68	-5.09%	-1.47
APOL	APOLLO GROUP	76.25	-7.32%	-1.08
QCOM	QUALCOMM INC	33.84	-1.40%	-1.07

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

### Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
WFMI	WHOLE FOODS	12.75	37.24%	0.056
S	SPRINT NEXTE	3.25	19.93%	0.177
PDCO	PATTERSON CO	20.41	10.26%	0.020
AZO	AUTOZONE INC	142.58	7.11%	0.042
GME	GAMESTOP COR	26.63	7.08%	0.033

### Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HIG	HARTFORD FIN	7.73	-24.51%	-0.094
HBAN	HUNTINGTON B	1.03	-21.37%	-0.012
AIG	AMERICAN INT	0.59	-19.18%	-0.043
GNW	GENWORTH FIN	1.59	-18.04%	-0.017
FITB	FIFTH THIRD	1.21	-17.69%	-0.017