

Jurnal bursier — SUA

23 februarie 2009

Indicii americani au înregistrat pierderi semnificative în prima sesiune a săptămânii, realizând noi minime multianuale. Indicele S&P 500 a scăzut cu 3,47%, valoarea de închidere de la 743.33 puncte fiind cea mai joasă din mai 1997. Sectorul financiar a fost din nou sub presiune, în principal de la posibilitatea nationalizării Citigroup. Guvernul american ar putea deține 40% din Citigroup în urma convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni comune. Acțiunile convertibile plătesc un dividend foarte mare, iar Citi are dificultăți în a îndeplini acesta obligație. De asemenea, guvernul pregătește așa numitul "stress test" prin care vor fi evaluate bancile care pot supraviețui actualelor condiții economice. Cele

care vor avea probleme cu capitalul și nu vor putea rezolva aceste probleme cu fonduri private vor fi nationalizate de către guvern. American International Group este în căutare de noi fonduri pentru a-și asigura capitalul. AIG ar putea raporta în curând pierderi de 60 miliarde dolari, aceasta având în vedere și posibilitatea declansării procedurilor de faliment. Bank of America și Citigroup au închis în cele din urmă sesiunea pe plus, fiind de altfel singurele companii din indicele Dow Jones care au crescut. General Electric a scăzut 5,65%, atingând minimul ultimilor 14 ani. Gigantul american este tot mai aproape de o tăiere a dividendului din cauza divizei financiare care ar putea avea nevoie de noi finanțări guvernamentale.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2009 (%)
MSCI World Index	757.29	-2.01%	-15.55	-16.02%
Dow Jones	7114.78	-3.41%	-250.89	-17.82%
Nasdaq	1128.97	-3.73%	-43.74	-5.84%
S&P 500	743.33	-3.47%	-26.72	-16.71%
Dow Jones Transportation	2586.7	-4.16%	-112.17	-26.04%
Dow Jones Utilities	327.35	-2.54%	-8.54	-10.71%
S&P Financial Services	96.18	-3.03%	-3.01	-42.07%
S&P Energy	325.59	-4.05%	-13.76	-13.81%
S&P Telecom	92.82	-3.39%	-3.26	-15.92%
S&P Industrials	154.35	-4.68%	-7.57	-24.59%
S&P Consumer Discretionary	136.72	-2.60%	-3.65	-18.42%
S&P Consumer Staples	214.97	-2.42%	-5.33	-11.96%
S&P Utilities	128.92	-2.45%	-3.24	-11.78%
S&P Health Care	292.88	-2.53%	-7.61	-4.75%
S&P Materials	115.62	-6.24%	-7.70	-14.57%
S&P Info tech	211.61	-4.44%	-9.83	-7.70%
S&P Metals	94.2	-7.30%	-7.42	-13.56%
S&P Integrated Oil & Gas	357.68	-3.26%	-12.07	-13.46%
WTI Crude Oil	38.44	-3.97%	-1.59	-21.81%
Gold Spot	991.65	-0.13%	-1.25	12.94%
Jefferies Commodities Index	200.4	-1.02%	-2.07	-11.83%
Volatility index (CBOE VIX)	52.62	6.73%	3.32	28.60%
Forex				
EUR / USD	1.2694	-1.03%	-0.0132	-9.14%
USD / CHF	1.1686	1.09%	0.0126	9.35%
GBP / USD	1.4487	0.38%	0.0055	-0.73%
USD / JPY	94.61	1.35%	1.26	4.38%
DXY Index	87.2400	0.87%	0.7520	7.30%

American International Group și-ar putea restructura capitalul pentru a doua oară în ultimele patru luni, ca urmare a faptului că adâncirea recesiunii a afectat și mai mult valoarea activelor companiei. AIG ar putea anunța convertirea acțiunilor preferențiale deținute de guvern în acțiuni comune pentru a mai reduce din presiunea ce apăsă pe nivelul de lichiditate al companiei. AIG plătește dividend de 10% pentru acțiunile preferențiale și nu își mai poate permite să continue acest proces în viitor, mai ales că ar putea raporta pentru ultimul trimestru pierderi de circa 60 miliarde dolari. AIG a primit din partea statului circa 150 miliarde dolari în două tranșe, prima dintre ele în valoare de 85 miliarde dolari în septembrie 2008 pentru evitarea falimentului asiguratorului american. Guvernul a primit în schimbul acestor bani acțiuni preferențiale care totalizează 80% din AIG. Asiguratorul american încearcă să-și vândă activele și a declarat că are două oferte pentru o unitate care activează în peste 50 de țări. Ofertele provin din partea MetLife și Axa și se ridică la circa 8 miliarde dolari, după ce inițial MetLife oferise 11,2 miliarde dolari, valoarea scăzând ca urmare a deprecierei recente a activelor.

Analistii Morgan Stanley și-au sfătuit clienții să profite de raliul companiilor din sectorul tehnologiei din acest început de an și să "vândă" acest raliu deoarece sectorul este unul dintre cele mai vulnerabile la această recesiune severă. Profitabilitatea companiilor tehnologice nu va înregistra o revenire prea curând. S&P 500 Information Technology Index are în acest moment a doua performanță dintre sectoarele din S&P 500 cu o pierdere de 7,7% de la începutul anului, fiind situat după sectorul de sănătate și servicii medicale care pierde doar 4,75%. S&P 500 Info Tech a avut însă o bună perioadă cea mai bună evoluție dintre toate sectoarele, având la un moment dat o creștere de peste 5%. Luni însă, acest sector a scăzut cu 4,4%. Hewlett-Packard, cel mai mare producător mondial de PC-uri, a pierdut 6,3% înregistrând a cincea zi consecutivă de pierderi, în timp ce Intel, cel mai mare producător mondial de procesoare, a scăzut cu 5,5%. Ambele companii se apropie de o pierdere de 20% de la începutul anului.



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	-18.93%	-3.41%	8.66
1	INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.25%	-4.98%	9.42
2	COCA-COLA CO/THE	-7.03%	-1.75%	13.36
3	MERCK & CO. INC.	-8.29%	-0.78%	8.14
4	JOHNSON & JOHNSON	-10.33%	-1.83%	11.79
5	MICROSOFT CORP	-11.47%	-4.39%	9.11
6	WAL-MART STORES INC	-12.81%	-2.28%	14.29
7	EXXON MOBIL CORP	-13.19%	-2.71%	8.21
8	MCDONALD'S CORP	-13.38%	-1.28%	14.68
9	KRAFT FOODS INC-CLASS A	-14.49%	-2.34%	12.15
10	CHEVRON CORP	-14.91%	-3.27%	5.54
11	INTEL CORP	-17.60%	-5.48%	10.6
12	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-17.85%	-3.33%	10.92
13	HOME DEPOT INC	-18.72%	-3.85%	9.5
14	BOEING CO	-19.24%	-5.10%	6.15
15	HEWLETT-PACKARD CO	-19.32%	-6.27%	7.93
16	AT&T INC	-20.42%	-3.82%	8.05
17	PROCTER & GAMBLE CO	-20.90%	-2.69%	13.18
18	UNITED TECHNOLOGIES CORP	-20.99%	-3.73%	8.54
19	3M CO	-21.08%	-3.89%	8.8
20	PFIZER INC	-25.07%	-3.21%	5.46
21	WALT DISNEY CO/THE	-25.21%	-3.20%	8.32
22	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-25.26%	-7.21%	6.83
23	AMERICAN EXPRESS CO	-34.50%	-6.32%	4.62
24	JPMORGAN CHASE & CO	-38.12%	-1.96%	18.94
25	CATERPILLAR INC	-43.77%	-5.78%	4.44
26	GENERAL MOTORS CORP	-44.69%	0.00%	#N/A N/A
27	GENERAL ELECTRIC CO	-45.37%	-5.65%	4.59
28	ALCOA INC	-48.40%	-7.63%	4.72
29	CITIGROUP INC	-68.11%	9.74%	#N/A N/A
30	BANK OF AMERICA CORP	-72.23%	3.17%	6.11

* **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
C UN	CITIGROUP IN	2.14	9.74%	1.51
BAC UN	BANK OF AMER	3.91	3.17%	0.96
GM UN	GENERAL MOTO	1.77	0.00%	0.00
MRK UN	MERCK & CO	27.88	-0.78%	-1.75
JPM UN	JPMORGAN CHA	19.51	-1.96%	-3.11

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
IBM UN	IBM	84.37	-4.98%	-35.20
CVX UN	CHEVRON CORP	62.94	-3.27%	-16.96
HPQ UN	HEWLETT-PACK	29.28	-6.27%	-15.61
XOM UN	EXXON MOBIL	69.3	-2.71%	-15.37
BA UN	BOEING CO	34.46	-5.10%	-14.73

S&P 500

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
USB UN	US BANCORP	11.33	7.09%	0.15
C UN	CITIGROUP IN	2.14	9.74%	0.12
BAC UN	BANK OF AMER	3.91	3.17%	0.09
TWX UN	TIME WARNER	7.54	2.59%	0.08
PNC UN	PNC FINANCIA	24.61	5.94%	0.07

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
XOM UN	EXXON MOBIL	69.3	-2.71%	-1.13
MSFT UW	MICROSOFT CO	17.21	-4.39%	-0.69
IBM UN	IBM	84.37	-4.98%	-0.68
GE UN	GENERAL ELEC	8.85	-5.65%	-0.64
T UN	AT&T INC	22.68	-3.82%	-0.61



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
GRMN UW	GARMIN LTD	16.28	7.32%	0.23
ATVI UW	ACTIVISION B	9.43	0.32%	0.04
EXPE UW	EXPEDIA INC	7.85	1.42%	0.03
URBN UW	URBAN OUTFIT	16.09	0.12%	0.00
RYAAY UW	RYANAIR HLDG	25.41	-0.16%	-0.01

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL UW	APPLE	86.95	-4.66%	-5.86
QCOM UW	QUALCOMM INC	32.78	-3.79%	-2.86
MSFT UW	MICROSOFT CO	17.21	-4.39%	-2.69
GOOG UW	GOOGLE INC-C	330.06	-4.73%	-2.66
CSCO UW	CISCO SYSTEM	14.36	-4.77%	-1.67

S&P 500 - Index Movers – by % change

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FITB UW	FIFTH THIRD	1.24	20.39%	0.014
C UN	CITIGROUP IN	2.14	9.74%	0.119
F UN	FORD MOTOR C	1.73	9.49%	0.041
LEN UN	LENNAR CORP-	6.31	7.50%	0.007
STI UN	SUNTRUST BAN	7.88	7.21%	0.022

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HUM UN	HUMANA INC	30.83	-23.95%	-0.188
GNW UN	GENWORTH FIN	1.25	-14.97%	-0.011
UNH UN	UNITEDHEALTH	23.82	-14.87%	-0.577
HBAN UW	HUNTINGTON B	1.16	-14.71%	-0.008
MBI UN	MBIA INC	3.43	-14.25%	-0.012