

Jurnal bursier — Europa

2 februarie 2009

Indicii europeni au inceput saptamana in scadere, acestia inregistrand a treia sesiune consecutiva de pierderi. Sectorul financiar a fost principala cauza a acestor scaderi, dupa o serie de evenimente negative ce au avut loc asupra unor banci europene. BNP Paribas s-a depreciat cu circa 14% dupa ce si-a modificat planul privind procesul de preluare a unor active ale asiguratorului belgian Fortis. Barclays a fost retrogradata doua nivele de catre agentia de rating Moody's privind riscul de credit, fapt ce a dus la o scadere a actiunilor bancii de peste 10%.

Indicele DAX al bursei germane a pierdut 1,6%, dupa ce Commerzbank si Deutsche Bank au scazut peste 5%. De asemenea, Infineon Technologies a pierdut aproape 5% dupa ce Deutsche Bank i-a scazut tinta de pret cu 21%. Actiunile Porsche au primit din partea analistilor Exane BNP Paribas ratingul "underperform", in scadere de la "neutral". Indicele londonez FTSE 100 a scazut cu 1,7%, in special din cauza sectorului de asigurari. Bank of America a "downgradat" intreg sectorul european de asigurari, de la "overweight" la "neutral", citand ca motiv "colapsul de moment al rezultatelor financiare si al popularitatii".

Nume	Valoare	Variatie (%)	Variatie	Variatie 2009 (%)
Europa de Vest				
Dax	4271.04	-1.55%	-67.31	-11.21%
FTSE	4077.78	-1.73%	-71.86	-8.04%
CAC 40	2930.05	-1.48%	-43.87	-8.95%
IBEX Spania	8233.4	-2.57%	-217.00	-10.47%
AEX Olanda	245.96	-1.06%	-2.64	0.01%
SPMB Italia	17467	-2.60%	-467.00	-10.24%
SMI Elvetia	5166.96	-2.33%	-123.09	-6.64%
Europa de Est				
WIG Polonia	23908.36	-3.15%	-777.00	-12.19%
BUX Ungaria	11735.82	1.91%	219.71	-4.13%
PX Cehia	763.9	-1.33%	-10.30	-10.99%
BET Romania	2269.2	0.72%	16.18	-21.78%
Forex				
EUR / USD	1.2859	0.36%	0.0046	-11.86%
USD / CHF	1.1595	-0.20%	-0.0023	2.29%
GBP / USD	1.4259	-1.94%	-0.0282	-28.16%
EUR / JPY	115.34	0.10%	0.11	3.25%
EUR / GBP	0.9019	2.35%	0.0207	5.54%
USD / HUF	230.43	-0.92%	-2.1400	-21.22%
EUR / HUF	296.28	-0.58%	-1.72	-11.54%
USD / PLN	3.4845	0.03%	0.00	-17.35%
EUR / PLN	4.4805	0.39%	0.0174	-8.00%
USD / RON	3.3617	0.66%	0.0220	-16.57%
EUR / RON	4.3205	0.59%	0.0253	-7.20%

BNP Paribas, cea mai mare banca franceza, a scazut peste 14% la bursa din Paris ca urmare a revizuirii conditiilor de achizitie a unor active ale bancii belgiene Fortis. Banca franceza a anuntat astazi printr-un comunicat ca achizitia unor divizii ale Fortis va avea un impact neutru asupra Tier 1 capital ratio, un indicator cheie pentru stabilitatea financiara. Mai mult, excludand costurile de restructurare aceasta preluare va incepe sa conteze pentru profitabilitatea BNP Paribas nu mai devreme de 2010. Intelegerea anterioara dintre cele doua parti prevedea ca BNP Paribas sa cumpere in totalitate divizia belgiana de asigurari a Fortis pentru suma de 5,6 miliarde euro. De asemenea, banca franceza estima o crestere a Tier 1 ratio de 35 de puncte procentuale si o contributie la profitabilitate a companiei belgiene inca din primul an. Justitia belgiana a oprit insa tranzactia, spunand ca este nevoie ca intelegerea sa aiba acordul actionarilor Fortis. BNP Paribas a anuntat saptamana trecuta ca va cumpara doar 10% din divizia de asigurari pentru suma de 550 milioane euro si in acelasi timp va absorbi o cantitate mai mare de active toxice. Pe 11 februarie, actionarii Fortis isi vor exprima optiunea cu privire la intelegerea dintre cele doua banci. Fortis a crescut peste 23% la bursa belgiana in sesiunea de azi.

Barclays a scazut peste 10% la bursa londoneza dupa ce agentia de rating Moody's i-a redus cu doua nivele ratingul privind riscul de credit. Astfel, banca britanica are in acest moment un rating Aa3 pentru riscul privind finantarile cu maturitate indepartata. De asemenea, perspectiva Moody's pentru banca este una stabila, cu un rating C pentru "soliditatea financiara", in scadere insa de la B. Analistii Moody's se asteapta ca banca sa posteze in continuare pierderi din marcarea activelor toxice, valoare acestor "writedowns" putand depasi 10 miliarde de lire. Barclays are in acest moment un Tier 1 capital ratio de 9,5%, ceea ce inseamna ca poate absorbi cel mult 17 miliarde lire pierderi fara a-si pierde ratingul prezent. Totodata, este foarte probabil ca Barclays sa mai primeasca in viitor finantare din partea guvernului, ceea ce va sprijini mentinerea ratingului actual. In urma acestor evenimente, costul de protectie impotriva imposibilitatii de plata (credit default swaps) a crescut 12,5 puncte procentuale, conform cotatiilor JP Morgan.

Evoluția companiilor din indicele DAX

Name	Variație 2009 (%)	Variație (%)	P/E
DAX INDEX	-11.21%	-1.55%	9.08
1 SAP AG	9.17%	-1.06%	17.22
2 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	4.80%	-0.29%	16.69
3 MERCK KGAA	3.09%	0.35%	30.37
4 VOLKSWAGEN AG	1.72%	1.94%	20.2
5 BAYER AG	1.54%	1.39%	19.88
6 SALZGITTER AG	1.36%	-2.33%	3.14
7 ADIDAS AG	0.30%	0.33%	8.87
8 METRO AG	-3.05%	-2.47%	12.88
9 RWE AG	-5.65%	-1.27%	12
10 K+S AG	-6.93%	0.14%	11.21
11 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	-7.97%	-1.50%	10.84
12 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-11.49%	0.48%	28.83
13 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	-11.82%	-1.34%	15.69
14 E.ON AG	-13.54%	-2.58%	10
15 LINDE AG	-14.77%	-2.37%	4.72
16 ALLIANZ SE-REG	-15.07%	-3.63%	7.34
17 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-16.09%	-1.16%	6.85
18 THYSSENKRUPP AG	-16.72%	-0.94%	3.44
19 SIEMENS AG-REG	-17.84%	-1.59%	19.41
20 MAN AG	-17.87%	-6.80%	3.38
21 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-18.51%	-5.37%	5.07
22 BASF SE	-19.73%	-2.03%	5.2
23 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-20.02%	-2.93%	4.02
24 DEUTSCHE POST AG-REG	-21.75%	-4.70%	5.75
25 DEUTSCHE BOERSE AG	-25.20%	-3.80%	6.76
26 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-30.49%	-6.55%	4.89
27 INFINEON TECHNOLOGIES AG	-30.73%	-5.00%	0.8
28 DEUTSCHE POSTBANK AG	-42.13%	-4.78%	30.93
29 COMMERZBANK AG	-49.55%	-5.77%	2.19
30 CONTINENTAL AG	-53.67%	-3.74%	3.94

Europe Index Movers – by index points

Dax

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
VOW GY	VOLKSWAGEN A	254.29	1.94%	5.79
BAY GY	BAYER AG	42.19	1.39%	4.82
DTE GY	DEUTSCHE TEL	9.52	0.48%	1.46
ADS GY	ADIDAS AG	27.22	0.33%	0.19
MRK GY	MERCK KGAA	66.5	0.35%	0.16

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
ALV GY	ALLIANZ SE-R	63.7	-3.63%	-11.82
EOAN GY	E.ON AG	24.59	-2.58%	-11.41
DBK GY	DEUTSCHE BAN	19.35	-6.55%	-8.41
SIE GY	SIEMENS AG-R	43.28	-1.59%	-6.44
DAI GY	DAIMLER AG	21.36	-2.93%	-6.25

FTSE

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
RIO LN	RIO TINTO PL	1606	6.64%	4.12
GSK LN	GLAXOSMITHKL	1230	0.86%	2.26
AZN LN	ASTRAZENECA	2694	0.86%	1.38
RDSA LN	ROYAL DUTCH	1736	0.35%	0.88
RDSB LN	ROYAL DUTCH	1660	0.12%	0.22

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
HSBA LN	HSBC HLDGS P	527	-2.99%	-8.02
BP/ LN	BP PLC	484.75	-1.97%	-7.55
BG/ LN	BG GROUP PLC	904	-4.89%	-6.44
BARC LN	BARCLAYS PLC	94.9	-10.56%	-3.85
STAN LN	STANDARD CHA	830	-5.25%	-3.57



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

CAC

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
FTE FP	FRANCE TELECOM	17.8	1.34%	2.514
SAN FP	SANOFI-AVENT	44.41	0.74%	1.865
OR FP	L'OREAL	52.62	1.00%	0.769
GSZ FP	GDF SUEZ	30.14	0.23%	0.502
EAD FP	EADS NV	13.91	1.46%	0.400

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BNP FP	BNP PARIBAS	27.4	-8.71%	-12.360
GLE FP	SOC GENERALE	31	-5.92%	-6.177
ACA FP	CREDIT AGRIC	8.92	-6.50%	-3.765
CS FP	AXA	11.9	-2.62%	-2.917
FP FP	TOTAL SA	39	-0.45%	-2.263

SMI

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
BALN VX	BALOISE HOLD	74.2	2.70%	0.813
ROG VX	ROCHE HLDG-G	163.5	0.06%	0.586
NOBN VX	NOBEL BIOCAR	17.9	-0.06%	-0.010
UHR VX	SWATCH GROUP	129.8	-0.08%	-0.026
SLHN VX	SWISS LIFE H	62.85	-0.55%	-0.092

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
UBSN VX	UBS AG-REG	13.08	-10.66%	-38.140
NESN VX	NESTLE SA-RE	39.36	-2.04%	-26.190
ABBN VX	ABB LTD-REG	14.3	-5.55%	-16.270
NOVN VX	NOVARTIS AG-	47.46	-1.29%	-13.670
ZURN VX	ZURICH FINL	204	-2.86%	-7.110

WBS Holding - Departamentul de analiză

Autor: Sergiu Mihai-Popescu

Informațiile din această prezentare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau a vinde, ci doar informații ce ar trebui să vă sprijine în adoptarea unei decizii fundamentate în cadrul procesului investițional și nu certifică obținerea unui câștig sigur. Informațiile prezentate au fost obținute din surse considerate de încredere, dar corectitudinea și completitudinea lor nu pot fi garantate.

WBS Holding S.A. și realizatorii acestei analize nu își asumă nici un fel de obligație pentru eventualele pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. WBS Holding S.A. și reprezentanții acesteia, angajații sau alte persoane implicate, inclusiv clienții societății, pot deține (în limitele permise de lege) sau pot fi implicați în tranzacții având ca obiect instrumente de investire la care se face referire în aceste pagini.