

Jurnal bursier — SUA

4 octombrie 2010

Piețele americane au început săptămâna în scădere, în pofida unor creșteri temporare în debutul sesiunii de luni și a datelor macroeconomice pozitive ale zilei. Investitorii au reacționat negativ la declarațiile președintelui Federal Reserve, Ben Bernanke, privind potențialul pozitiv pentru economie al unui nou program al Fed-ului de achiziție de active de pe piețele de capital. În ultimele săptămâni, oficialii Federal Reserve au dat de înțeles că este iminentă anunțarea unui program „quantitative easing II” de achiziție de obligațiuni guvernamentale și ale instituțiilor cu sponsorizare guvernamentală, cu intenția de a preveni

o încetinire sau stagnare a economiei americane în următoarea perioadă. Declarațiile au avut ca efect o creștere a cererii pentru bondurile de trezorerie, corelată cu un declin al piețelor de acțiuni.

Comenzile pentru produse industriale au scăzut în august față de luna anterioară cu 0.5%, mai mult decât așteptările de -0.4%, însă creșterea din iulie a fost revizuită la rândul său de la 0.1% la 0.5%. Estimarea preliminară pentru comenzile de bunuri de folosință îndelungată a indicat o scădere de 1.5%, datorată în principal sectoarelor auto și de aviație.

Nume	Preț	Variație (%)	Variație	Variație 2010 (%)
MSCI World Index	1175.34	-0.75%	-8.85	0.59%
Dow Jones	10751.27	-0.72%	-78.41	3.10%
Nasdaq	1975.33	-1.07%	-21.27	6.18%
S&P 500	1137.03	-0.80%	-9.21	1.97%
Dow Jones Transportation	4453.92	-1.22%	-55.16	8.64%
Dow Jones Utilities	398.88	-0.37%	-1.49	0.22%
S&P Financial Services	193.76	-0.74%	-1.45	-0.01%
S&P Energy	420.12	-1.09%	-4.64	-2.29%
S&P Telecom	122.53	-0.03%	-0.04	6.88%
S&P Industrials	268.19	-1.12%	-3.03	10.37%
S&P Consumer Discretionary	263.12	-0.24%	-0.64	11.93%
S&P Consumer Staples	288.02	-0.36%	-1.03	5.00%
S&P Utilities	159.87	-0.34%	-0.54	1.19%
S&P Health Care	350.55	-0.95%	-3.38	-3.22%
S&P Materials	201.70	-1.44%	-2.94	0.95%
S&P Info tech	363.42	-1.09%	-4.00	-1.97%
S&P Metals	183.70	-2.07%	-3.88	4.24%
S&P Integrated Oil & Gas	401.07	-0.74%	-2.97	-1.36%
WTI Crude Oil	\$81.47	-0.13%	-0.11	-2.47%
Gold Spot	\$1,315.35	-0.28%	-3.68	20.92%
Jefferies Commodities Index	283.99	-0.60%	-1.70	0.22%
Volatility index (CBOE VIX)	23.53	4.58%	1.03	8.53%
Forex				
EUR / USD	1.3685	-0.77%	-0.0106	-4.44%
USD / CHF	0.9716	-0.23%	-0.0022	-6.14%
GBP / USD	1.5830	0.04%	0.0006	-2.10%
USD / JPY	83.36	0.17%	0.14	-10.39%
DX Index	78.4470	0.46%	0.3590	0.75%

Analizii Goldman Sachs au redus rating-ul oferit pentru acțiunile **Microsoft Corp.** la „neutru” de la „buy” și au scos compania de pe „America's Buy List” realizată de Goldman Sachs, citând dificultățile gigantului software de a își extinde prezența pe piața telefoanelor mobile. Prețul țintă pentru acțiunile MSFT a fost la rândul său ajustat de la \$32 la \$28. Acțiunile Microsoft, care urmează să își lanseze noul sistem de operare pentru telefoane mobile – Windows Phone 7 – săptămâna viitoare, au scăzut luni cu 1.93% până la \$23.91.

Acțiunile **Sara Lee Corp.** au înregistrat luni cea mai mare creștere procentuală din indicele S&P 500 în urma anunțului companiei privind respingerea unei oferte de preluare din partea KKR & Co. Creșterea record a vânzărilor de obligațiuni cu randamente ridicate și grad mare de risc a realimentat speculațiile privind resurgența activităților de tipul „leveraged buyout” (LBO), în care achizițiile sunt finanțate prin vânzarea de bonduri cu rating speculativ. Sara Lee, considerată de investitorii din domeniu ca una din țintele pentru LBO în ultima perioadă, purtase fără succes negocieri recente cu Apollo Management LLC pentru o posibilă vânzare. Acțiunile SLE au avansat luni cu 7.22% până la \$14.40.

Evoluția companiilor din indicele Dow Jones

Name	Change this year	Change today	P/E	Price/Book Value
DOW JONES INDUS. AVG	3.10%	-0.72%	13.99	2.59
CATERPILLAR INC	35.59%	-1.21%	31.67	5.30
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	31.93%	-0.96%	13.46	4.69
BOEING CO	22.54%	-0.75%	43.35	15.76
MCDONALD'S CORP	20.04%	0.04%	17.19	6.07
KRAFT FOODS INC-CLASS A	13.83%	-0.87%	14.73	1.62
HOME DEPOT INC	9.47%	-0.47%	17.40	2.71
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6.70%	0.43%	14.49	2.38
GENERAL ELECTRIC CO	6.41%	-1.59%	14.77	1.51
CHEVRON CORP	5.61%	-0.78%	9.49	1.64
3M CO	4.87%	-1.05%	15.45	4.43
THE TRAVELERS COMPANIES INC	4.53%	0.00%	8.22	0.94
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3.32%	-0.29%	12.82	8.10
COCA-COLA CO/THE	3.30%	-0.41%	17.63	5.32
AT&T INC	2.96%	0.17%	12.83	1.65
WALT DISNEY CO/THE	2.76%	-0.60%	15.93	1.69
UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.61%	-0.84%	14.54	3.29
WAL-MART STORES INC	0.22%	0.39%	13.88	3.03
MERCK & CO. INC.	-0.05%	-0.22%	10.84	2.04
PROCTER & GAMBLE CO	-1.11%	-0.33%	16.38	2.85
AMERICAN EXPRESS CO	-3.63%	-6.53%	15.02	3.23
JOHNSON & JOHNSON	-4.25%	-0.13%	13.07	3.21
JPMORGAN CHASE & CO	-6.53%	0.36%	11.46	0.95
PFIZER INC	-7.09%	-1.63%	7.44	1.57
INTEL CORP	-7.50%	-2.33%	10.31	2.29
EXXON MOBIL CORP	-8.80%	-0.56%	11.91	2.26
CISCO SYSTEMS INC	-9.11%	-0.68%	16.36	2.78
BANK OF AMERICA CORP	-12.68%	-1.13%	26.35	0.61
HEWLETT-PACKARD CO	-21.10%	-0.32%	10.00	2.19
MICROSOFT CORP	-21.58%	-1.93%	11.39	4.49
ALCOA INC	-26.05%	-2.53%	149.00	0.97

- raportul Price/Earnings nu este definit pentru companiile care au raportat pierderi în ultimul trimestru („earnings” negativ)
- raportul Price/Book Value nu este definit pentru companiile care au raportat în ultimul trimestru o valoare a datoriilor mai mare decât cea a activelor („book value” negativ)

Comaniile americane cu cel mai mare impact asupra indicilor

DOW JONES

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
WMT	WAL-MART STO	53.57	0.39%	1.59
JPM	JPMORGAN CHA	38.95	0.36%	1.06
VZ	VERIZON COMM	33.03	0.43%	1.06
T	AT&T INC	28.86	0.17%	0.38
MCD	MCDONALDS CO	74.95	0.04%	0.23

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AXP	AMERICAN EXP	39.05	-6.53%	-20.66
CAT	CATERPILLAR	77.27	-1.21%	-7.19
MMM	3M CO	86.70	-1.05%	-6.96
CVX	CHEVRON CORP	81.31	-0.78%	-4.84
UTX	UNITED TECH	70.53	-0.84%	-4.54

NASDAQ

Leading 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AMZN	AMAZON.COM I	155.39	1.09%	0.55
WYNN	WYNN RESORTS	90.51	3.93%	0.50
NTAP	NETAPP INC	49.33	1.42%	0.28
ERTS	ELECTRONIC A	16.96	3.16%	0.19
ATVI	ACTIVISION B	10.99	1.10%	0.14

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change	Index Points
AAPL	APPLE INC	278.64	-1.37%	-5.41
MSFT	MICROSOFT CO	23.91	-1.93%	-1.53
INTC	INTEL CORP	18.87	-2.33%	-0.96
QCOM	QUALCOMM INC	43.89	-0.84%	-0.78
ORCL	ORACLE CORP	26.90	-1.25%	-0.78



Comaniile cu cele mai mari variații zilnice din S&P 500

Leading 5

Code	Name	Price	% Change
SLE	SARA LEE COR	14.40	7.22%
F	FORD MOTOR C	12.84	4.73%
WYNN	WYNN RESORTS	90.51	3.93%
ERTS	ELECTRONIC A	16.96	3.16%
KIM	KIMCO REALTY	16.27	3.04%

Lagging 5

Code	Name	Price	% Change
CCE	COCA-COLA EN	22.01	-30.79%
AXP	AMERICAN EXP	39.05	-6.53%
MU	MICRON TECH	6.99	-4.12%
AKAM	AKAMAI TECHN	47.39	-3.93%
IP	INTL PAPER C	21.52	-3.76%