

## SUA – Indicii americani au inchis pe verde sesiunea de marti

Desi bursa a deschis in scadere sesiunea de marti, a reusit sa revina pe verde spre sfarsitul zilei. Astfel ca indicele **S&P500** a crescut cu **0.6%**, dupa ce a fost in prima parte a zilei la -1.2%, in timp ce indicele **Nasdaq Composite(+0.1%)** a subperformat pe tot parcursul zilei.

Indicii au deschis in scadere pe fondul incertitudinii macroeconomice din strainatate. Sedința Eurogrup-ului de ieri s-a incheiat destul de repede, Jeroen Dijsselbloem declarand ca Eurogroup-ul asteapta ca Grecia sa prezinte azi o cerere oficiala de acces la Mecanismul European de Stabilitate. In cursul dupa-amiezei Financial Times, a raportat ca Grecia a trimis intr-adevar o astfel de cerere Bancii Centrale Europene.

In China, indicele **Shanghai Composite** a pierdut **1.3%** in ciuda injectiei de lichiditate de luni de la Banca Populara Chineza si a altor masuri de urgenta intreprinse de guvern. Ca rezultat, aproape 25% dintre actiunile listate din categoria A au fost oprite de la tranzactionare in ultimele sapte zile, pentru ca societatile sa isi protejeze valoarea de piata.

Sectoarele ciclice au inceput sesiunea in scadere, majoritatea reusind in cele din urma sa revina pe verde. Astfel ca **sectoarele financiar(+0.2%)** si **tehnologic(+0.2%)** au petrecut cea mai mare parte a sesiunii in partea de jos a clasamentului reusind in cele din urma sa inchida pe verde, dar in spatele indicelui de referinta. In industria producatoare de cipuri, **PHLX Semiconductor Index** a scazut **0.3%**, datorita scaderii de **15.4%** a companiei **Advanced Micro Devices (AMD 2.09, -0.38)** dupa ce aceasta si-a redus estimarile in ceea ce priveste veniturile din T2.

**Sectorul de materiale(-0.3%)** a incheiat ziua in teritoriul negativ, in timp ce **sectorul energetic(+0.9%)** a inchis in fata indicelui de referinta, desi **petrolul** a scazut cu **0.4%** pana la nivelul de **52.33 USD/bbl**.

**Sectorul industrial(+0.8%)** a inchis de asemenea printre liderii clasamentului, fiind influentat de domeniul transporturilor. **Dow Jones Transportation Average** a crescut cu **1.1%**, in timp ce compania **Kansas City Southern (KSU 94.40, +2.75)** a crescut cu **3%**, dupa ce a primit de la UBS rating-ul de "BUY". **Con-way (CNW 36.87, -0.16)** a fost cea mai slaba componenta a indicelui **Dow Jones Transportation Average**, pierzand **0.4%**.

**Sectoarele medical(+0.4%)** si de **telecomunicatii(+0.5%)** au inregistrat castiguri modeste, in timp ce **sectoarele bunurilor de larg consum(+2%)** si de **utilitati(+2.5%)** au incheiat cu mult peste indicele de referinta.

Randamentul **titlurilor de stat pe 10 ani** a scazut cu trei puncte de baza, la **2.26%**.

**Volumul** de tranzactionare la **NYSE** a fost cu mult peste medie, fiind de aproximativ **950 mil. de actiuni**.

Deficitul comercial al SUA a crescut cu 1.2 mld. USD in luna mai fata de luna aprilie, fiind de 40.7 mld. USD.

## Europa - Bursele europene au scazut marti, fiind a patra sesiune consecutiva de scadere

Bursele europene au scazut marti, fiind a patra sesiune consecutiva de scadere, dupa o intalnire urmarita indeaproape a oficialilor finantelor din zona euro, finalizata cu un usor progres in rezolvarea problemei datoriei Greciei.

**Stoxx Europe 600 SXXP**, **-1.57%** a scazut cu 1,6% la 372,74, cel mai scazut nivel dupa 11 februarie. In Germania **DAX 30 DAX**, **-1.96%** a scazut cu 2% la 10676,78 si in Franta **CAC 40 PX1**, **-2.27%** a pierdut 2,3% la 4604,64. In sudul Europei, in Spania **IBEX 25 IBEX**, **-1.84%** a scazut cu 1,8% la 10346 in timp ce in Italia **FTSE MIB FTSEMIB**, **-2.97%** a scazut cu 3% la 20958,48.

Pe pietele de credit, randamentul obligatiunilor germane pe 10 ani **TMBMKDE-10Y**, **-15.40%** a scazut cu 13 puncte de baza la 0,639%, conform datelor furnizate de catre platforma electronica Tradeweb. Randamentul scade atunci cand pretul obligatiunilor creste si o oferta mai puternica pentru activele considerate mai sigure in timpul perioadelor de stres a sprijinit datoria germana in ultimele zile.

**Euro EURUSD**, **-0.0182%** a scazut cu 0,9% la 1,0953\$, ajungand sub nivelul de 1,1\$.

| Indici Internationali | Simbol | Inchidere | Var. % | Var. % YTD |
|-----------------------|--------|-----------|--------|------------|
| S&P 500               | ^GSPC  | 2081.34   | 0.61%  | -0.82%     |
| DJIA                  | ^DJI   | 17776.91  | 0.53%  | -1.57%     |
| Nasdaq Composite      | ^IXIC  | 4997.46   | 0.11%  | 0.32%      |
| Russell 2000          | ^RUT   | 1248.05   | 0.09%  | 1.28%      |
| FTSE 100              | ^FTSE  | 6432.21   | -1.58% | -7.45%     |
| DAX                   | ^GDAXI | 10676.78  | -1.96% | -5.94%     |
| CAC 40                | ^FCHI  | 4604.64   | -2.27% | -7.20%     |
| Nikkei 225            | ^N225  | 19737.64  | -3.14% | 0.86%      |

| Sector ETF                 | Simbol | Inchidere | Var. % | Var. % YTD |
|----------------------------|--------|-----------|--------|------------|
| Financiar                  | XLF    | 24.59     | 0.20%  | -0.57%     |
| Tehnologic                 | XLK    | 41.63     | 0.14%  | 0.68%      |
| Industrial                 | XLI    | 54.46     | 0.81%  | -3.75%     |
| Materii prime si materiale | XLB    | 47.95     | -0.33% | -1.30%     |
| Consum discretionar        | XLY    | 77.72     | 0.87%  | 7.72%      |
| Bunuri de larg consum      | XLP    | 49.12     | 2.06%  | 1.30%      |
| Medical                    | XLV    | 75.13     | 0.43%  | 9.87%      |
| Utilitati                  | XLU    | 43.45     | 2.48%  | -7.98%     |
| Energetic                  | XLE    | 74.22     | 0.92%  | -6.24%     |

| Marfa         | Simbol | Inchidere | Var. % | Var. % YTD |
|---------------|--------|-----------|--------|------------|
| Aur           | GLD    | 110.76    | -1.16% | -2.48%     |
| Argint        | SLV    | 14.43     | -3.74% | -4.18%     |
| Petrol        | USO    | 17.76     | 0.17%  | -12.77%    |
| Cupru         | CPER   | 16.58     | -3.10% | -12.83%    |
| Gaze Naturale | UNG    | 13.07     | -1.13% | -11.51%    |
| Bumbac        | BAL    | 44.15     | -1.54% | 7.21%      |
| Porumb        | CORN   | 22.70     | 0.00%  | -14.79%    |
| Grau          | WEAT   | 11.64     | -2.02% | -8.63%     |

**Impas in Grecia:** Miscarile bruste pe pietele financiare din Europa au venit dupa ce sedinta Eurogrup s-a incheiat fara semne ca discutiile dintre Grecia si creditorii sai s-ar apropia de un acord asupra programului de reforma, pentru a se califica pentru fonduri de salvare noi.

Asteptarile erau ca autoritatile elene sa prezinte o propunere in cadrul intalnirii de marti, dar presedintele Eurogrup, Jeroen Dijsselbloem, a confirmat ca nu a fost prezentat un plan de reforma nou. Dijsselbloem a spus, deasemenea, ca se asteapta ca Grecia sa faca o cerere de asistenta financiara catre zona euro pentru obtinerea de fonduri de salvare.

Liderii din zona euro convoaca marti seara un summit la Bruxelles, unde va discuta, deasemenea, problema datoriei Greciei.

**Presiunea BCE:** Banca Centrala Europeana a crescut luni presiunea asupra bancilor grecesti, fortandu-le ca sa posteze mai multe garantii pentru creditele bancare de urgenta, imprumuturi de care depinde supravietuirea, mentinand in acelasi timp un plafon privind valoarea imprumuturilor pentru mai mult de o saptamana.

“Acest lucru face ca sa fie efectiv mai greu pentru bancile grecesti sa obtina imprumuturi de urgenta”, au scris intr-o nota economistii Credit Suisse.

Decizia a venit dupa ce grecii au votat duminica intr-o majoritate covarsitoare ca sa fie respinse cererile de reforma economica si reduceri fiscale ale creditorilor internationali.

Fara un flux proaspat de fonduri, Atena va avea probleme la plata facturilor sale si poate intra in imposibilitatea de a plati 3,5 miliarde euro (3,9 miliarde \$), plata catre BCE scadenta la 20 iulie, pentru a rascumpara obligatiuni ale guvernului grec detinute de catre banca centrala.

“Suntem in prezent intr-un impas clasic”, afirma Jim Reid, strateg senior la Deutsche Bank, intr-o nota. Economistii de la Citigroup au remarcat ca posibilitatile de contagiune in piata ar trebui sa fie in continuare limitate”.

Conducatorul asociatiei bancare din Grecia a afirmat ca **bancile ar trebui sa ramana inchise pana miercuri**. Putini sunt cei care se asteapta la deschiderea lor dupa aceea.

Bancile au fost inchise toata saptamana trecuta, la fel ca principala bursa de valori a tarii **GD, +2.03%**.

**Volatilitate:** In stiri corporative, **Axel Springer SE SPR, +5.77%** a crescut 2,2%, in urma unui raport in Wall Street Journal, care arata ca editorul german se afla in discutii de fuziune cu **ProSiebenSat**. Axel Springer a afirmat marti ca majoritatea actionarilor Friede Springer intentioneaza sa mentina controlul asupra companiei.

**Technip SA TEC, -8.27%** a scazut cu 8,3% dupa ce compania franceza de servicii petroliere a afirmat ca accelereaza masurile de reducere a costurilor, partial prin **reducerea unui numar de 6000 de locuri de munca si reducerea flotei sale de vase de servicii petroliere**.

### Asia – Panica pe piata din China, scaderi ale indicilor din regiune de 4%-5%

Actiunile din China au scazut in minimul ultimelor patru luni in sedinta de miercuri, investitorii iesind atat de pe societatile mari, cat si de small cap-uri. In ciuda incercarilor guvernului chinez de a stabili piata, aproape jumatate din companiile listate au fost suspendate de la tranzactionare.

Panica din China a determinat si scaderea actiunilor din Hong Kong, indicele **Hang Seng** scazand cu peste 4%. **Hong Kong China Enterprises** a scazut cu 5.3%. **Shanghai Composite** a deschis sedinta precedenta cu un minus de 7%, insa a reusit sa recupereze din pierdere, incheind sesiunea de tranzactionare cu un minus de 3.9%. **CSI300 Index**, indicele celor mai mari companii din China tranzactionate public, a scazut cu 4.8%.

Bank of America a anuntat, intr-un comunicat, ca scaderile si apelurile in marja pe pietele din China nu sunt nici pe de parte terminate. Specialistii sustin ca singurul mod in care piata va marca minimul si se va intoarce este ca guvernul sa devina comparator de ultima instanta.

## Denegarea responsabilitatii legale

Acest raport nu este destinat pentru a fi distribuit sau utilizat de catre orice persoana sau entitate care este cetatean sau rezident, situat in Romania sau in orice alta jurisdicție, in cazul in care o astfel de distributie, publicare sau utilizare ar fi contrara unei legi sau regulament, sau care ar putea face obiectul unui litigiu cu SSIF Broker SA. Toate materialele prezentate in acest raport, cu exceptia cazurilor indicate distinct, sunt in conformitate cu drepturile de autor ale SSIF Broker SA. Niciunul dintre materialele, sau continutul acestora, sau orice copie a acestora, nu pot fi modificate, transmise, copiate sau distribuite pentru orice alta parte, fara permisiunea scrisa a SSIF Broker SA. Toate marcele comerciale, marcele de servicii, si logo-urile utilizate in acest raport sunt marci comerciale sau marci de servicii sau marci comerciale inregistrate ale SSIF Broker SA.

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Broker SA au un scop informativ, SSIF Broker SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. SSIF Broker SA nu isi asuma nici un fel de obligatie pentru eventualele pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. Datele obtinute pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de incredere, corectitudinea si completitudinea lor neputand fi totusi garantata. Materialul poate include informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte ale companiei, comunicate de presa, hotarari AGA) si date obtinute de pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti. SSIF BROKER SA si angajatii sai, pot detine instrumente financiare prezentate in acest raport si/sau pot avea relatii contractuale cu emitentii prezentati sau SSIF Broker SA ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize. SSIF Broker SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Broker SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare. Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Broker SA se gaseste pe site-ul [www.ssifbroker.ro](http://www.ssifbroker.ro), sectiunea [analize](#). Rapoartele de analiza se pot actualiza sau modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Broker SA considera necesar. Data la care se publica sau se modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

SSIF Broker SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate. Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Broker SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro). Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.

Preluarea materialelor oferite de către SSIF Broker SA, fara mentionarea sursei este interzisa si se pedepseste conform legilor in vigoare. Pentru informatii suplimentare despre piata de capital si investitiile in instrumente financiare, va invitam sa vizitati pagina de internet: [www.ssifbroker.ro](http://www.ssifbroker.ro).