

SUA – S&P 500 marcheaza primul declin dupa

Principalii indici americani au debutat in noua saptamana pe o nota de scadere. **S&P 500** a scazut cu 0.5%, in timp ce **Nasdaq** a pierdut 0.2% in ciuda puterii relative afisata pe parcursul sedintei.

S&P 500 parea pregatit sa continue cu trendul ascendent, insa in prima ora s-a lovit de o rezistenta, motiv pentru care a petrecut intreaga dupa masa in retragere. Multe din sectoarele puternic ponderate au urmat trendul S&P-ului, insa doar sectorul financiar (+0.3%) a reusit sa inchida pe plus.

Sectorul tehnologic (-0.3%) a avut parte de o sedinta mai buna decat indicele de referinta, insa tot nu a reusit sa inchida in teritoriu pozitiv. Companiile de renume precum **Apple** (AAPL 126.85, -0.25), **Google** (GOOGL 548.64, +0.10), si **Microsoft** (MSFT 41.76, +0.04) s-au mentinut cat de cat pe plus, insa producatorii de cipuri au scazut, **PHLX Semiconductor Index** pierzand 0.6%.

Relativa putere a sectorului tehnologic a oferit suport si indicelui **Nasdaq**, care a reusit sa depaseasca S&P-ul pe parcursul zilei. Si biotehnologia a fost un factor de suport, **iShares Nasdaq Biotechnology ETF** (IBB 358.32, +0.88) crescand cu 0.2%. ETF-ul a marcat a sasea zi consecutiva de crestere, iar la inceputul sedintei crescuse cu pana la 1%. Cu toate acestea, **sectorul medical** a pierdut ieri 0.6%.

Similar sectorului medical, alte doua sectoare defensive, **bunurile de larg consum** (-0.5%) si **utilitatile** (-1.0%) au marcat evolutii sub cele ale pietei agregate.

Titlurile de stat au marcat cresteri modeste, revenindu-si din minimele marcate peste noapte. Obligatiunile pe 10 ani au inchis in maxime, randamentul acestora scazand cu 2 bps pana la 1.93%.

Datele macroeconomice au inclus **bugetul trezoreriei** aferent lunii martie, care a aratat un deficit de 53 miliarde USD (mai mare decat consensusul Briefing.com de -44 miliarde USD).

Europa – Noi recorduri in Europa

Bursele europene au atins luni niveluri record, cu indicele **Stoxx Europe 600** rezistand pierderilor companiilor miniere ca urmare a perspectivelor diminuate pentru sector.

Stoxx Europe 600 SXXP, +0.17% a inchis in crestere cu 0,2% la 413,63, cresterile pentru telecomunicatii, tehnologie, utilitaje, energie si actiuni financiare ajutand indicele pan-european sa inchida la un nivel record. Saptamana trecuta indicele a trecut de nivelul de inchidere record care se mentinea de 15 ani.

Dar luni, actiunile pentru sectorul materialelor de baza **SXPP, -0.87%** au scazut intrucat analistii de la Citigroup au redus perspectiva pentru sectorul minereului de fier de la pozitiv la neutru, conform revizuirii perspectivelor echipei care se ocupa de marfuri din cadrul Citi.

In mod separat, Standard & Poor a redus perspectivele de pret pentru fier pentru 2015, 2016 si 2017, si a plasat cativa producatori de minereu de fier in vizor pentru a le fi reduce ratingurile. "In viziunea noastra, un pret mai scazut pentru fier nu poate slabi doar fluxurile de numerar ale operatorilor si efectul de levier financiar, dar poate afecta, deasemenea, rezilienta pe termen lung pentru cateva companii cu profil de risc pe partea de afaceri, avand in vedere volatilitatea profituilor datorita variatiei pretului minereului de fier.

Printre cele mai afectate au fost actiunile **BHP Billiton PLC BLT, -3.25%** **BHP, -4.19%** **BHP, -1.00%** care au scazut cu 2,8%. Citi a redus ratingul companiei miniere de la pozitiv la neutru si a mutat-o de pe lista sa de interes din Europa. Citi a taiat, deasemenea, ratingul companiei miniere **Anglo American PLC AAL, -2.28%** de la neutru la vanzare. Actiunile Anglo au scazut cu 2,2%.

Scaderile actiunilor miniere au influentat negativ indicele din Marea Britanie **U.K.'s FTSE 100 UKX, -0.36%** care a pierdut 0,4% la 7064,30, retragandu-se de la recordul pentru inchidere atins vineri.

Indici Internationali	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
S&P 500	^GSPC	2092	-0.48%	1.61%
DJIA	^DJI	17977.00	-0.45%	0.86%
Nasdaq Composite	^IXIC	4988	-0.16%	5.32%
Russell 2000	^RUT	1265	0.06%	5.01%
FTSE 100	^FTSE	7064	-36.00%	7.58%
DAX	^GDAXI	12339	-0.29%	25.84%
CAC 40	^FCHI	5254	0.26%	22.97%
Nikkei 225	^N225	19909	0.02%	14.09%

Sector ETF	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. YTD
Financiar	XLF	24.33	0.41%	-1.62%
Tehnologic	XLK	41.96	-0.29%	1.48%
Industrial	XLI	56.45	-0.90%	-0.23%
Materii prime si materiale	XLB	49.50	-0.40%	1.89%
Consum discretionar	XLY	76.25	-0.48%	5.68%
Bunuri de larg consum	XLP	49.37	0.71%	1.81%
Medical	XLV	73.66	-1.38%	7.72%
Utilitati	XLU	44.22	-1.76%	-6.35%
Energetic	XLE	79.34	3.52%	0.23%

Marfa	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Aur	GLD	115.14	-0.71%	1.37%
Argint	SLV	15.6	-1.08%	3.59%
Petrol	USO	18.5	0.49%	-9.14%
Cupru	CPER	18.44	-0.59%	-3.05%
Gaze Naturale	UNG	12.59	-0.16%	-14.76%
Bumbac	BAL	44.53	0.33%	8.14%
Porumb	CORN	24.32	-1.74%	-8.71%
Grau	WEAT	10.64	-4.40%	-16.48%

Stiri din pietele externe

La Paris **CAC 40 PX1, +0.26%** a crescut 0,3% la 5254,12 si in Italia **FTSE MIB FTSEMIB, +0.55%** a crescut 0,6% la 24008,91. In Spania **IBEX 35 IBEX, +1.00%** a crescut 1% la 11866,40.

In Germania **DAX 30 DAX, -0.29%** a scazut 0,3% la 12338,73. Producatorul de autovehicule **Volkswagen AG VOW, -1.50%** a pierdut 1,9% dupa criza conducerii izbucnita vineri, directorul executiv Martin Winterkorn rezistand eforturilor de a fi indepartat.

Tranzactionarea in Grecia a fost inchisa datorita sarbatorii pascale ortodoxe.

Investitorii vor incepe sa vada mai multe companii care isi actualizeaza datele financiare. Analistii se asteptau vineri ca profitul pentru primul trimestru a companiilor din Stoxx 600 sa creasca 0,7% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, conform datelor Thomson Reuters. Intr-un trimestru tipic, 48% din companii depasesc estimarile pentru castigurile pe actiune. Veniturile din primul trimestru sunt de asteptat sa scada 11,4% fata de perioada similara din anul anterior.

Asia – Declin pe bursele asiatice

Actiunile din Tokyo au scazut in sedinta de marti dimineata, la fel ca si cele din Australia in urma publicarii indicatorilor macro. China a suferit de asemenea pierderi.

S&P/ASX 200 a pierdut 0.15%, **Nikkei 225** a scazut cu 0.11%, iar **Hang Seng** cu 0.50%. Cu toate acestea, **Shanghai Composite** a crescut cu aproape 1%.

Raportul **NAB Business Confidence & Business Conditions** publicat pentru Australia. Indicatorul conditiilor de business a crescut cu 6 puncte in martie, dupa ce in februarie a urcat cu 2 puncte, iar increderea in mediul de afaceri a urcat cu 3 puncte in martie dupa ce a stagnat in februarie.

Autori: Bianca Moldovan, Amalia Baraian, Vlad Chilian

Surse: www.marketwatch.com, www.briefing.com, www.finance.yahoo.com, www.investing.com

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, 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. 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.