

SUA

Piata americana de capital a incheiat prima sesiune a acestei saptamani si ultima din februarie pe scadere, indicii fiind presati de evolutiile descendente ale sectoarelor cu pondere ridicata. S&P 500 a pierdut 0.8%, in timp ce DJIA si Nasdaq Composite au marcat cate o scadere de 0.7% fiecare. Agregat pentru luna februarie, S&P 500 a pierdut 0.4%, Nasdaq Composite 1.1%, iar Dow Jones a marcat o crestere de 0.3%.

Cea mai mare pierdere a fost inregistrata de sectorul medical care a scazut cu 1.6%. Companiile mari din cadrul sectorului si biotehnologia au pus presiuni asupra sectorului. iShares Nasdaq Biotechnology ETF (IBB 254.09, -7.40) a incheiat sedinta cu o pierdere de 2.8%.

In cadrul sectorului energetic (-1.2%), companii axate pe oil&gas au marcat cele mai mari pierderi ale zilei. EOG Resources (EOG 64.74, -2.76) a scazut cu 3.8%.

Utilitatile au avut parte de cea mai buna evolutie, crescand cu 0.2%, fiind urmate de bunurile de larg consum care au scazut cu 0.4%.

Titlurile de stat au urcat pe parcursul sedintei de ieri. Randamentul celor pe 10 ani a scazut cu 3 puncte de baza pana la 1.74%.

Europa

Bursele europene au inchis in crestere sedinta de luni, dupa ce banca centrala din China a lansat un nou program de stimulare, dar cu toate acestea s-a inregistrat a treia luna consecutiva de declin.

Stoxx Europe 600 a crescut cu 0,7% pentru a inchide la 333,92 dupa ce reuniunea ministrilor G-20 a esuat ca sa elaboreze un plan care sa abordeze ritmul de crestere la nivel mondial.

Au constituit o surpriza stimulii monetari din China, care au determinat eliminarea pierderilor de la inceputul sesiunii, afirma Jasper Lawler, analist la CMC Markets, intr-o nota. Dar cresterea a fost oarecum dezactivata, afirma el.

Euro a scazut la 1,0902\$ dupa publicarea raportului, comparativ cu 1,0917\$ inaintea datelor. Moneda comuna, care s-a tranzactionat vineri la 1,1039\$, s-a tranzactionat recent la 1,0865\$.

In Germania DAX 30 a pierdut 0,2% pentru a inchide la 9495,40, dar in Franta CAC 40 a crescut cu 0,9% la 4353,55.

In Marea Britanie FTSE 100 a crescut cu mai putin de 0,1% pentru a inchide la 6097,09.

Evolutie S&P 500



Evolutii indici internationali

Indice	Valoare	% zi	% ytd
S&P 500	1932.23	-0.81	-5.47
Dow Jones	16516.5	-0.74	-5.21
Nasdaq	4557.95	-0.71	-8.98
DAX 30	9495.4	-0.19	-11.61
FTSE 100	6097.09	0.02	-2.33
CAC 40	4353.55	0.90	-6.11
Nikkei 225	16085.5	0.37	-15.49
Shanghai	2739.33	1.91	-22.60
Hang Seng	19288.4	0.92	-11.98

Sursa: Bloomberg

Evolutie DAX



Calendar evenimente macroeconomice

Tara/Regiune	Ora est.	Eveniment/Indicator	Estimare	Anterior
Marea Britanie	11:30	PMI Manufacturier	52.30	52.90
Europa	12:00	Rata somajului	10.40%	10.40%
Canada	15:30	PIB (I/I)	0.10%	0.30%
Canada	16:30	RBC PMI Manufacturier		49.30
SUA	16:45	PMI Manufacturier final	51.00	51.00
SUA	17:00	ISM Manufacturier	48.50	48.20
SUA	17:00	Cheltuieli constructii (I/I)	0.50%	0.10%
SUA	17:00	Preturi ISM Manufacturier	35.50	33.50
SUA	n.a.	Vanzari totale vehicule	17.6 Mil.	17.6 Mil.

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

Evolutii sectoare SUA

Sector (ETF)	Valoare	% zi	% ytd
Financiar	21.09	-1.08	-11.50
Tehnologic	40.97	-0.70	-4.34
Industrial	52.12	-0.63	-1.68
Materii prime	41.8	-0.62	-3.73
Discretionar	74.44	-0.52	-4.76
Larg consum	50.92	-0.33	0.85
Medical	66.2292	-1.59	-8.05
Utilitati	46.3	0.28	6.98
Energetic	56.58	-1.14	-6.20

Sursa: Bloomberg

ASIA

Pietele asiatice au inchis sesiunea de tranzactionare de marti pe un ton mixt, in urma datelor macroeconomice publicate in regiune.

Indicele Nikkei 225 a scazut cu 0.31%, in timp ce Shanghai Composite a castigat 0.28%.

Indicele S&P/ASX 200 a castigat 0.54%, iar Hang Seng a crescut cu 0.58%.

In China, indicatorul care masoara nivelul sectorului manufacturier a inregistrat in februarie valoarea de 48, sub asteptarile analistilor, respectiv 48.3. Indicatorul care masoara nivelul sectorului non-manufacturier a inregistrat valoarea de 52.7, de asemenea sub nivelul de 53.5 previzionat de analisti.

Yuanul s-a apreciat fata de dolar, Banca Centrala a Chinei stabilind cursul la 6.5385 CNY/USD.

In Japonia, cheltuielile pentru locuinte au scazut cu 3.1% in ianuarie, analistii asteptadu-se la o scadere cu doar 2.7%. Rata somajului pentru luna ianuarie a scazut cu 3.1%.

In Australia, indicatorul AIG manufacturing pentru luna februarie a inregistrat valoarea de 53.5, in crestere de la 51.5. Aprobarile din domeniul constructiilor au scazut in ianuarie 7.5%, cu mult sub asteptarile analistilor, respectiv o scadere de 2%. Contul current a inregistrat un deficit de 21.1 milioane AUD, peste asteptarile analistilor, care au previzionat un deficit de 20 milioane AUD.

Evolutie Shanghai Composite



Calendar evenimente corporate

Companie	Eveniment
Hertz Global Holdings Inc.	Rezultate financiare 4T2015
Barclays PLC	Rezultate financiare anuale 2015
Glencore PLC	Rezultate financiare anuale 2015
Just Eat PLC	Rezultate financiare anuale 2015
Zalando SE	Rezultate financiare anuale 2015
Dollar Tree Inc.	Rezultate financiare 4T2016
JD.com Inc.	Rezultate financiare 4T2015
Bank of Nova Scotia	Rezultate financiare 4T2015

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

Marfuri	Valoare	% zi	% ytd
Aur	1245.35	0.54	17.36
Argint	14.9503	0.27	7.96
Petrol WTI	34.05	0.89	-8.07
Petrol Brent	36.78	0.27	7.96
Gaze Nat.	1.696	-0.88	-27.43
Cafea	112.65	-0.31	-11.09
Cherestea	254	0.08	-1.40
Cupru	211.1	-0.82	-1.12

Sursa: Bloomberg

DISCLAIMER

DISCLAIMER

Recomandările noastre se bazează pe informații obținute de la/din surse de informare publică pe care le considerăm de încredere, dar pentru a căror acuratețe și caracter complet nu ne asumăm responsabilitatea. Toate estimările și opiniile incluse în prezentul raport reprezintă judecata independentă a analiștilor la data publicării. Ne rezervăm dreptul de a modifica opiniile exprimate în acest raport în orice moment fără notificare prealabilă. În plus, ne rezervăm dreptul de a nu actualiza aceste informații sau să întrerupem furnizarea lor fără o notificare prealabilă.

Această analiză este realizată exclusiv în scop informativ și (i) nu constituie sau face parte din orice ofertă de vânzare, abonare sau solicitare de cumpărare sau subscriere a unui instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții, (ii) nu este destinat unei oferte de vânzare, abonare sau solicitare de cumpărare sau subscriere a unui instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții și (iii) nici nu este material publicitar al acestora. Oportunitățile de investiții prezentate în acest raport pot să nu fie adecvate anumitor investitori, în funcție de obiectivele investiționale ale acestora, de orizontul de timp sau în contextul situației financiare prezente a acestora. Investițiile prezentate pot înregistra fluctuații ale prețului sau ale valorii. Investițiile pot scădea în valoare, iar investitorii pot pierde din sumele investite. Fluctuațiile cursului valutar pot avea un efect advers valorii investițiilor. În plus, performanțele anterioare nu reprezintă neapărat o garanție a rezultatelor viitoare. Îndeosebi, riscul asociat unei investiții într-un instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții în discuție nu este explicat în întregime.

Informațiile sunt oferite fără garanție „asa cum sunt” și nu ar trebui privite ca un substitut al obținerii de consiliere individuală. Investitorii vor trebui să își formuleze propriile concluzii despre oportunitatea investiției în instrumentele financiare descrise în prezentul raport, bazându-se pe valoarea și riscurile implicate, propria strategie investițională, dar și poziția lor legală, fiscală și financiară. Acest document, nefiind o recomandare de investiție sau de investiție directă, nu poate fi considerat (în întregime sau oricare din părțile sale) un îndemn de demarare a unui contract sau angajament. Investitorii sunt îndemnați să-și contacteze consilierul de investiții pentru explicații și consiliere individuală.

Nici SSIF Broker SA, nici membrii consiliului de administrație, conducerea executivă, angajații sau orice altă persoană nu își asumă în niciun fel responsabilitatea pentru eventualele pierderi ce pot fi generate de folosirea acestui document, unei părți a acestuia sau în legătură cu acesta.

Această analiză este distribuită în format electronic investitorilor calificați, care vor trebui să ia propriile decizii investiționale, fără a se baza pe această publicație. De asemenea, analiza nu poate fi redistribuită, reprodușă sau publicată în întregime sau parțial, indiferent de scop.

SSIF Broker SA poate deține instrumente financiare prezentate în raport și/sau poate avea relații contractuale cu emitenții prezentați. De asemenea, SSIF Broker SA poate acționa ca *market maker* pentru unele instrumente financiare prezentate în acest raport.

Pentru a preveni posibilele conflicte de interese, SSIF Broker a impus reglementări corespunzătoare la nivel organizațional (*Chinese Walls* – bariere informaționale), limitând comunicarea între Departamentul de Analiză și alte Departamente din interiorul SSIF Broker SA, în concordanță cu regulile și reglementările de confidențialitate și abuz de piață.

Atestare analiști

Autorii acestei analize atestă faptul că nu au fost remunerați direct sau indirect pentru a exprima opiniile și recomandările din acest document. De asemenea, autorii analizei atestă faptul că opiniile exprimate în analiză reflectă cu acuratețe propriile convingeri despre instrumentele financiare prezentate în analiză.

Responsabilitatea pentru conținutul acestei publicații revine:

SSIF Broker SA, Splaiul Unirii nr. 16, etajul 8, Camerele 802-804, Sector 4, București, Romania. Autoritatea responsabilă pentru supravegherea SSIF Broker SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF – www.asfromania.ro). Această analiză este prezentată în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.

Drepturile de autor ale tuturor materialelor prezentate în această analiză, cu excepția cazului în care se indică altfel, aparțin SSIF Broker SA. Niciun material sau conținut sau orice copie a acestora nu poate fi modificat, transmis, copiat sau distribuit oricărei alte părți fără permisiunea SSIF Broker SA. Toate mărcile înregistrate și emblemele (logo-urile) folosite în această analiză sunt mărci înregistrate ale SSIF Broker SA. Preluarea materialelor/informațiilor oferite de SSIF Broker SA fără citarea sursei este interzisă și pedepsită prin lege.

Informațiile legate de instrumentele financiare la care se face referire în această analiză pot fi obținute de la SSIF Broker SA la cerere.

Sistem de recomandări

Cumpărare: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Mentineră: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

SSIF Broker S.A.

Calea Motilor nr. 119 Cluj-Napoca

tel 0364 401 709

fax 0364 401 710

email secretariat@ssifbroker.ro

www.ssifbroker.ro

ANSPDCP nr. înreg. 1187-2009

Decizia CNVM 3097/10.09.2003

Capital social 54.039.987,04 lei

Nr. înreg la ORC J12/3038/1994 | CUI 6738423

RO22BRDE130SV07791571300 BRD Suc. Cluj-Napoca