

SUA – Piata americana influentata de scaderea preturilor la marfuri

Piata americana a incheiat sesiunea de tranzactionare de miercuri in scadere, indicele **S&P 500** pierzand 1.3%, acesta inregistrand a treia scadere consecutiva. **Nasdaq Composite** a scazut cu 1.1%.

Vanzarile observate ieri au inceput in timpul sedintei din Asia, cu toate ca Shanghai Composite a incheiat in crestere 2.3%. Banca Centrala a Chinei a devalorizat yuan-ul, acesta atingand cel mai mic nivel in ultimii cinci ani. De asemenea, Coreea de Nord a anuntat ca a derulat cu succes un test nuclear, forta impactului echivaland cu magnitudinea unui cutremur de 5.1 pe scara Richter. Aceste evenimente au avut un impact semnificativ asupra pietelor europene si au contribuit la scaderea pretului la petrol. **Petrolul** a scazut cu 5.4%, ajungand la 34.04 USD/baril.

Piata din SUA a inceput sesiunea de tranzactionare in scadere, dar a revenit spre amiaza zile de ieri. Cu toate acestea, cresterea nu a putut fi mentinuta, piata inregistrand noi minime in sesiunea de dupa-masa. Indicele S&P 500 a incheiat cu 11 puncte peste nivelul minim inregistrat ieri.

Scaderea inregistrata in dupa-amiata zilei de ieri a urmat dupa publicarea raportului Fed privind sedinta din decembrie, care a dezvaluit conditii economice favorabile. Cu toate acestea, unii membri ai comisiei si-au exprimat ingrijorari privind nivelul inflatiei si a faptului ca Fed-ul a crescut rata dobanzii in ciuda unor conditii macroeconomice mai putin favorabile. De asemenea, Banca Mondiala si-a revizuit previziunile pentru 2016 in privinta cresterii economice de la 3.3% la 2.9%, invocand o stagnare a cresterii economice in tarile emergente.

Sectoarele cu cea mai mare scadere au fost **sectorul energetic** si cel al **materiilor prime si materialelor**. Sectorul energetic a scazut cu 3.6%, in timp ce sectorul materiilor prime si materialelor a pierdut 2.6%.

Sectorul de **consum discretionar** a scazut cu 1%, acesta primind sprijin din partea **Netflix** (NFLX 117.68, 10.02), care a castigat 9.3%. Cresterea a urmat anuntului facut de catre companie privind disponibilitatea serviciilor sale in 190 de tari.

Sectorul tehnologic a inregistrat o scadere de 1.3%, in urma pierderilor inregistrate de **Apple** (AAPL 100.7, -2.01) si **Microsoft** (MSFT 54.05, -1). Acestea au scazut cu 2% si respectiv 1.8%. De asemenea, sectorul a fost influentat de actiunile companiilor producatoare de cipuri, indicele **PHLX Semiconductor** scazand cu 2.8%.

Sectorul financiar a inregistrat o scadere de 1.6%, in timp ce **sectorul medical** a scazut cu 0.8%, iar cel al **bunurilor de larg consum** cu 0.3%.

Randamentul **titlurilor de stat** cu o maturitate de 10 ani a scazut cu 6 puncte de baza, ajungand la 2.18%.

Volumul de tranzactionare la NYSE a fost de 1 milion de actiuni, peste media inregistrata.

Datele macroeconomice publicate azi au inclus raportul ADP Employment, nivelul balantei comerciale, comenzile din sectorul industrial si indicatorul ISM Services.

Raportul **ADP Employment** a dezvaluit o crestere a locurilor de munca in luna decembrie cu 257000, peste asteptarile de 190000 ale analistilor.

Balanta comerciala pentru luna noiembrie a prezentat un deficit de 42.4 miliarde USD, sub asteptarile analistilor, care au previzionat un deficit de 44.7 miliarde USD.

Comenzile din sectorul industrial au scazut in noiembrie cu 0.2%, in ton cu asteptarile analistilor.

Indicatorul **ISM Services** a scazut in decembrie la 55.3, de la 55.9 cat a fost in noiembrie.

Europa – Pietele europene au scazut in sesiunea de tranzactionare de ieri

Pietele europene au incheiat sesiunea de miercuri in scadere, in urma datelor macroeconomice publicate in China privind sectorul serviciilor si in urma declaratiei facut de Coreea de Nord privind testul nuclear derulat.

Indici Internazionali	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
S&P 500	^GSPC	1990.26	-1.31%	-2.63%
DJIA	^DJI	16906.51	-1.47%	-2.98%
Nasdaq Composite	^IXIC	4835.76	-1.14%	-3.43%
Russell 2000	^RUT	1094.37	-1.45%	-3.66%
FTSE 100	^FTSE	6073.38	-1.04%	-2.71%
DAX	^GDAXI	10214.02	-0.93%	-4.92%
CAC 40	^FCHI	4480.47	-1.26%	-3.38%
Nikkei 225	^N225	17767.34	-2.33%	-6.65%

Sector ETF	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Financiar	XLF	23.10	-1.53%	-3.06%
Tehnologic	XLK	41.65	-1.21%	-2.76%
Industrial	XLI	51.63	-1.54%	-2.60%
Materii prime si materiale	XLB	41.60	-2.62%	-4.19%
Consum discretionar	XLY	75.97	-0.98%	-2.80%
Bunuri de larg consum	XLP	50.00	-0.34%	-0.97%
Medical	XLV	70.49	-0.82%	-2.14%
Utilitati	XLU	43.42	-0.18%	0.32%
Energetic	XLE	58.20	-3.85%	-3.51%

Marfa	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Aur	GLD	104.67	1.44%	3.16%
Argint	SLV	13.36	0.38%	1.29%
Petrol	USO	10.11	-5.16%	-8.09%
Cupru	CPER	13.91	0.36%	-2.52%
Gaze Naturale	UNG	8.47	-1.97%	-2.31%
Bumbac	BAL	41.17	-1.08%	-2.07%
Porumb	CORN	20.87	-0.19%	-1.65%
Grau	WEAT	8.99	0.56%	-1.64%

Stiri din pietele externe

Indicele **Stoxx Europe 600 SXXP** -1.26%, a scazut cu 1.3%, ajungand la 354.35, cel mai mic nivel inregistrat din mijlocul lunii decembrie.

Indicatorul privind sectorul serviciilor din China a scazut in luna decembrie la minimul inregistrat in ultimele 17 luni, indicand stagnarea cresterii economice in cea dea doua putere economica mondiala. Majoritatea pietelor asiatice au scazut in reactie, indicele Hang Seng HIS -2.93% pierzand 1%, in timp ce Shanghai Composite SHCOMP -7.04% a crescut cu 2.3%.

O alta influenta asupra pietelor a fost declaratia Coreei de Nord privind detorarea cu success a unei bombe cu hydrogen, fiind primul test derulat de aceasta cu o arma nucleara mai puternica decat ceea ce avea pana acum in arsenalul sau.

Datele macroeconomice privind **sectorul serviciilor** din zona euro a indicat o valoare de 54.2 in luna decembrie, in crestere de la 53.9.

Indicele german **DAX 30 DAX** -2.2% a scazut 0.9%, ajungand la 10214.02, in timp ce **CAC 40 PX1** -2.28% a scazut cu 1.3%, ajungand la 4480.47.

Indicele britanice **FTSE 100 UKX** -1.92% a scazut cu 1%, ajungand la 6073.38.

Brent Oil LCOG6 -4.67% a scazut cu 5.1%, ajungand la 34.58 USD/baril. Scaderea petrolului a fost influentata de tensiunile din orientul mijlociu si de date macroeconomice din China.

Compania **Royal Dutch Shell PLC RDSB** -2.99% a scazut 2%, in timp ce **ENI SPA ENI** -2.28% a pierdut 2.8%, iar **Total SA FP** -3.44% a pierdut 1%.

Actiunile companiei **BHP Billiton PLC BLT** -5.51% a inregistrat o scadere de 4.9%, in timp ce **Rio Tinto PLC RIO** -3.87% a scazut cu 4.8%.

Asia - O noua sedinta suspendata in China

Scaderile din sedinta de ieri au cauzat din nou suspendarea sedintei de tranzactionare in **China**. Ca urmare, yuanul a scazut puternic, la fel ca si restul pietelor din regiune.

CSI 300, indicele ce urmareste cele mai importante companii listate in Shanghai si Shenzhen, a scazut cu 7%. **Shanghai Composite** a scazut si el cu 7.04% (scazuse cu 7.3% cand sedinta a fost suspendata), ceea ce a adus indicele la o pierdere agregata pe ultimele 4 zile de peste 12%.

Toate pietele din regiune au inregistrat pierderi in sedinta de azi noapte: **Hang Seng** din Hong Kong a scazut cu 3.09%, **S&P/ASX 200** din Australia cu 2.2%,

Kospi din Coreea de Sud cu 1.1%, iar **Nikkei 225** din Japonia cu 2.33%.

La inceputul sedintei de tranzactionare, oficialii din China au anuntat deprecierea cu inca 0.51% a **yuanului** in raport cu dolarul american.

Autori: *Adriana Moldovan, Amalia Baraian*

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

Denegarea responsabilitatii legale

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, reprodusa 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, România. Autoritatea responsabilă pentru supravegherea SSIF Broker SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF – www.asf.ro). Această analiză este prezentată în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.

Drepturile de autor ale tuturor material lor 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.

Sistem de recomandari

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

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

Vânzare: este estimată că instrumental 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