

## SUA – Piata americana a inceput saptamna in pierdere

Piata americana a inceput saptamana pe un ton precaut, investitorii fiind ingrijorati de cresterea economica globala. Indicele **S&P 500** a scazut cu 1%, in timp ce **Dow Jones Industrial Average** si **Nasdaq Composite** au pierdut 1% si respectiv 1.01%.

Actiunile au scazut in prima parte a zilei de luni, iar scaderea a continuat pe parcursul dupa - amiezii. Tonul precaut observat ieri a inceput dupa ce in weekend, in China au fost publicate datele macroeconomice privind balanta comerciala, aceasta inregistrand un surplus pe luna octombrie. Exporturile din China au scazut luna trecuta cu 6.9%, fiind a patra scadere consecutiva.

Noua din cele 10 sectoare au incheiat sesiunea de tranzactionare in scadere, **sectorul bunurilor de larg consum** si **sectorul energetic** inregistrand pierderi de 0.7% si respectiv 1.5%. Sectorul energetic a fost influentat de scaderea pretului petrolului. Petrolul a incheiat ziua de tranzactionare cu o pierdere de 1%, pretul ajungand la 43.78 USD/baril. Cu toate acestea, compania **Apache** (APA 53.94, +6.27) a inregistrat o crestere de 13.2%, dupa ce Bloomberg a publicat ca Apache a refuzat o oferta de preluare in valoare de 18 miliarde USD.

**Sectorul utilitatilor** a crescut cu 0.3%. Castigul s-a datorat cresterii randamentului titlurilor de stat. Randamentul **titlurilor de stat** cu o maturitate de 10 ani a crescut doua puncte de baza, ajungand la 2.35%.

**Sectorul de consum discretionar** a scazut 1.3%, in timp ce **sectorul financiar** a pierdut 1.2%, acesta din urma, reducandu-si castigul inregistrat pana acum la 1.5%. Sectorul de consum discretionar a fost influentat de actiunile companiei **Priceline** (PCLN 1311.39, -138.51) care au scazut 9.6%.

**Sectorul industrial** a incheiat sesiunea de tranzactionare cu o scadere de 0.8%, acesta recuperand din pierderea initiala dupa ce compania **Canadian Pacific** (CP 142.18, 7.87) a declarata ca este interesata sa achizitioneze **Norfolk Southern** (NSC 88.67, 8.8). Actiunile NSC au crescut 11%, in timp ce Dow Jones Industrial Average a scazut 0.3%.

Volumul de tranzactionare la NYSE a fost de 900 milioane actiuni, peste media inregistrata.

## Europa – Bursele europene au inchis in scadere sedinta de luni

Bursele europene au inchis in scadere sedinta de luni, fiind afectate partial de dezamagirea legata de potentiala fuziune a InterContinental Hotels Group PLC si a producatorului auto Renault SA.

**Stoxx Europe 600 SXXP**, -1.07% a inchis in scadere cu 1,1% la 375,88.

“Zvonurile legate de fuziunea InterContinental Hotels Group si a companiei Renault, cuplate pentru temerile pentru efectul unei iminente cresteri a ratei dobanzii, care poate avea efecte asupra cererii globale, a tinut luni bursele europene in asteptare”, afirma Jasper Lawler, analist la CMC Markets, intr-o nota. In Portugalia indicele **PSI 20 Index PSI20**, -4.05% a inchis in scadere cu 4,1%, intrucat partidele antiausteritate sunt pregatite sa formeze noul guvern. In SUA actiunile s-au tranzactionat in scadere semnificativa in sedinta de luni, cu Dow in scadere cu 200 puncte si analistii acuzand **“atractia gravitationala”**.

**Stoxx Europe 600 SXXP**, -1.07% a inregistrat a doua scadere din ultimele trei sesiuni. A crescut vineri cu 0,3%, intrucat **actiunile exportatorilor au fost ajutate de scaderea euro EURUSD**, -0.0558% la minimul ultimelor sase luni.

Printre actiunile care au avut volatilitate au fost actiunile **Renault SA RNO**, +2.28% care au scazut cu 3,5% dupa ce primul ministru al Frantei, Manuel Valls, a afirmat ca guvernul se opune fuziunii dintre producatorul auto francez si compania japoneza **Nissan Motor Co. 7201**, -0.08% **NSANY**, -0.24%. Companiile detin deja participatii in mod reciproc.

Actiunile Renault au inchis in crestere in ultimele sapte sesiuni, cea mai lunga succesiune de crestere de la mijlocul lunii februarie, atunci cand actiunile au crescut 9 zile consecutiv. Declinul Renault a pus presiune pe indicele **CAC 40 PX1**, -1.46% care a scazut 1,5% pentru a inchide la 4911,17. CAC a suferit prima pierdere dupa sase sesiuni de crestere.

Indici Internationali	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
S&P 500	^GSPC	2078.58	-0.98%	-0.95%
DJIA	^DJI	17730.48	-1.00%	-1.83%
Nasdaq Composite	^IXIC	5095.3	-1.01%	2.28%
Russell 2000	^RUT	1184.43	-1.28%	-3.88%
FTSE 100	^FTSE	6295.16	-0.92%	-9.42%
DAX	^GDAXI	10815.42	-1.57%	-4.72%
CAC 40	^FCHI	4911.17	-1.46%	-1.02%
Nikkei 225	^N225	19671.26	0.15%	0.52%

Sector ETF	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Financiar	XLF	24.46	-1.09%	-1.09%
Tehnologic	XLK	43.91	-0.97%	6.19%
Industrial	XLI	54.44	-0.77%	-3.78%
Materii prime si materiale	XLB	45.02	-0.68%	-7.33%
Consum discretionar	XLY	80.30	-1.38%	11.30%
Bunuri de larg consum	XLP	48.85	-0.67%	0.74%
Medical	XLV	71.20	-0.78%	4.12%
Utilitati	XLU	42.36	0.31%	-10.29%
Energetic	XLE	69.11	-0.97%	-12.70%

Marfa	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Aur	GLD	104.40	0.29%	-8.08%
Argint	SLV	13.89	-1.35%	-7.77%
Petrol	USO	14.08	-1.05%	-30.84%
Cupru	CPER	14.98	-4.28%	-21.24%
Gaze Naturale	UNG	9.7	-1.92%	-34.33%
Bumbac	BAL	41.26	-0.17%	0.19%
Porumb	CORN	22.27	-1.37%	-16.40%
Grau	WEAT	9.76	-3.46%	-23.39%

Intre timp actiunile **InterContinental Hotel Group PLC IHG, -4.83%** au inchis in scadere cu 4,8% intrucat compania hoteliera, a carui lant include Crowe Plaza si Holiday Inn, a declarat ca "nu ia in considerare potentiala vanzare sau fuziune a companiei". IHG a respins vineri raportul presei ca isi exploreaza optiunile, a raportat Dow Jones Newswires. Actiunile au inchis sesiunea de vineri in crestere cu 6,2%.

IHG a fost in topul scaderilor de luni intre componentele indicelui **FTSE 100UKX, -0.92%**. Indicele de referinta a scazut cu 0,9%, pentru a inchide la 6295,16, in timp ce cateva actiuni bancare au crescut. Aceasta crestere a venit dupa ce **reglementatorii financiari au publicat noi reguli de prevenire ca bancile sa ajunga in situatia "prea mare pentru a esua" , reguli care sunt mai putin dure decat asteptarile.**

La Londra **Barclays PLC BARC, +0.71% BARC, +0.71%** a crescut cu 0,7%, in timp ce **Royal Bank of Scotland Group PLC RBS, +0.09%** a inchis in crestere cu 0,1%.

In Germania **DAX DAX, -1.57%** a scazut cu 1,6% pentru a inchide la 10815,45.

Actiunile **Volkswagen AG VOW3, -1.20% VLKAY, -1.47%** au scazut cu 1,2% si Fitch a retrogradat ratingul de credit al producatorului auto cu doua trepte. Volkswagen a afirmat ca va oferi un pachet de 1000\$ clientilor din SUA ale caror autovehicule au fost afectate de scandalul emisiilor.

### Asia - Bursele din Asia au scazut marti

Actiunile asiatice au scazut marti, investitorii asteptand eventuale masuri de relaxare economica in China, dupa ce datele macroeconomice privind preturile de consum au fost sub asteptarile analistilor.

**S&P/ASX 200** a scazut cu 0.70%, in timp ce **Shanghai Composite** a pierdut 0.30%, iar **Nikkei 225** a scazut cu 0.66%.

In China, **preturile de consum** pentru luna octombrie au crescut cu 1.3%, sub asteptarile analistilor de o crestere cu 1.5%, in timp ce **preturile de productie** au scazut 5.9%.

In Japonia, datele macroeconomice au aratat o scadere a **contului curent** la 780 miliarde JPY de la 1.59 trilioane JPY. Creditele acordate de banci au crescut cu 2.5%, cu mai putin decat cresterea de 2.6% previzionata.

In Australia, **creditele pentru locuinte** au crescut cu 2.0%, analistii previzionand o crestere cu 0.1%. **Raportul NAB** ce masoara nivelul de incredere in domeniul afacerilor a arata valoarea de -2 in luna octombrie, luna trecuta aceasta fiind de -5.

## 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 prezenți. 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](http://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 estimat că instrumental financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

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

**Vânzare:** este estimat 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](mailto:secretariat@ssifbroker.ro)

[www.ssifbroker.ro](http://www.ssifbroker.ro)

ANSPDCP nr. înreg. 1187-2009

Decizia CNVM 3097/10.09.2003

Capital social 84.670.466,75 lei

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

RO22BRDE130SV07791571300 BRD Suc. Cluj-Napoca