

SUA – Piata americana a inchis sedinta de saptamana trecuta pe scadere

Principalii indici americani au inchis sedinta de vineri cu scaderi importante, in conditiile in care pretul petrolului a continuat sa scada, ingrijorarile privind situatia economica globala continua sa se agraveze, iar rata de referinta din SUA ramane in atentia investitorilor. **S&P 500** a pierdut vineri 1.1%, iar **DJIA** si **Nasdaq Composite** fiecare cate 1%. Includand pierderea de vineri, DJIA a adunat o pierdere de 6% de la inceputul anului, iar Nasdaq Composite de 7.3%.

Sedinta de tranzactionare europeana a fost caracterizata de asteptarea **NFP**-ului american. Raportul privind situatia locurilor de munca a surprins pozitiv investitorii cu o crestere de 292.000, in timp ce analistii Briefing.com se asteptau doar la 200.000.

In ceea ce priveste sectoarele economiei americane, nu s-au inregistrat deloc evolutii pozitive. **Sectorul financiar** a scazut cu 1.6%, cel **medical** cu 1.4%, cel **energetic** cu 1.3, iar cel al **consumului discretionar** a scazut cu 1.1%. **Sectorul utilitatilor** a fost singurul care a inchis pe zero. **Serviciile de telecomunicatii** au suferit o pierdere de 0.5%, iar **tehnologia** si **bunurile de larg consum** cate o pierdere de 0.8%.

Sectorul medical a fost singurul sector defensiv care nu a reusit sa inchida sedinta cu o evolutie mai buna decat cea a pietei agregate. Biotehnologia a tras in jos, **iShare Nasdaq Biotechnology ETF** (IBB 302.20, -5.58) incheind sedinta cu o scadere de 1.8%. De asemenea, una dintre cele mai mari companii ale sectorului, **AbbVie** (ABBV 55.65, -1.56), a inregistrat un declin de 2.7%.

In domeniul tehnologiei, investitorii au cautat companiile notorii precum **Apple** (AAPL 96.96, +0.51), **Facebook** (FB 97.33, -0.59) si **Microsoft** (MSFT 52.33, +0.16). Cele trei companii au avut parte de evolutii printre cele mai bune (+0.5%, -0.6% si respective +0.3%). Producatorii de cipuri au tras in jos sectorul, indicele **PHLX Semiconductor** suferind o pierdere de 1.6%.

Titlurile de stat americane au incheiat sedinta in maxime, randamentul celor pe 10 ani scazand cu 4 bps pana la 2.11%.

Raportarile macroeconomice au inclus somajul aferent lunii decembrie, vanzarile en gros aferente lunii noiembrie si raportul creditorilor de consum. **Locurile de munca** noi ocupate in economia americana au crescut in decembrie cu 292.000 in timp ce analistii Briefing.com se asteptau la o crestere de doar 200.000. In noiembrie, numarul locurilor de munca a crescut cu 252.000 (revizuit de la 211.000). **Veniturile in sectorul privat** au urcat cu 275.000 (asteptarile analistilor Briefing.com fiind de 194.000). In noiembrie, veniturile in domeniul privat crescusera cu 240.000 (revizuit de la 197.000). **Rata somajului** a ramas neschimbata la 5%, in linie cu asteptarile analistilor si cu raportarea din noiembrie.

Europa – Scaderile continua

Bursele europene au continuat vineri scaderea, intrucat evolutia pretului petrolului a umbrit optimismul legat de piata de locurile de munca din SUA, raportate peste asteptari, si de calmarea pietei de capital din China.

Stoxx Europe 600 index SXXP, -1.49% a scazut cu 1,5% pentru a inchide la 341,35, scaderea saptamanala fiind de 6,7%. Aceasta este cea mai mare scadere saptamanala de la inceputul lunii august 2011, atuncin cand investitorii au analizat criza datorii suverane din Europa si a fost retrogradat ratingul de credit al SUA.

In aceasta saptamana China a fost vinovatorul din spatele vanzarilor agresive pe piete. In sedintele de **luni si de joi**, tranzactionarea actiunilor chinezești a fost oprita intrucat o **scadere de 7% a CSI 300 index 000300**, -3.85% a declansat intreruperea tranzactionarii. Sistemul de intrerupere a fost criticat ca alimentand panica si volatilitatea in piata, si nu calmarea. Autoritatile **au suspendat mecanismul joi seara**.

Actiunile chineze **SHCOMP**, -4.22% au crescut vineri dupa suspendarea sistemului de intrerupere, determinand cresterea actiunilor europene si americane.

Cu toate acestea, **entuziasmul s-a pierdut pe parcursul zilei de tranzactionare intrucat petrolul CLG6**, -2.02% a trecut pe scadere tranzactionandu-se la minimul ultimilor 12 ani, scaderea saptamanala fiind mai mare de 10%. **Starea de spirit pesimista din piata a compensat datele solide asupra locurilor de munca**, care au aratat ca 292.000 locuri de munca au fost create in economie in luna decembrie. Economistii intervievati de catre MarketWatch se asteptau la o cifra de 215.000.

Indici Internationali	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
S&P 500	^GSPC	1922	-1.09%	-5.97%
DJIA	^DJI	16346.00	-1.02%	-6.19%
Nasdaq Composite	^IXIC	4644	-0.97%	-7.26%
Russell 2000	^RUT	1046.2	-1.73%	-7.90%
FTSE 100	^FTSE	5912	-0.71%	-5.29%
DAX	^GDAXI	9849	-1.31%	-8.32%
CAC 40	^FCHI	4334	-1.58%	-6.54%
Nikkei 225	^N225	17698	0.00%	-7.02%

Sector ETF	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Financiar	XLF	22.10	-1.56%	-7.26%
Tehnologic	XLK	40.09	-0.79%	-6.40%
Industrial	XLI	49.72	-1.02%	-6.21%
Materii prime si materiale	XLB	40.06	-1.01%	-7.74%
Consum discretionar	XLY	73.61	-1.08%	-5.82%
Bunuri de larg consum	XLP	49.02	-0.77%	-2.91%
Medical	XLV	68.02	-1.51%	-5.57%
Utilitati	XLU	43.11	-0.05%	-0.39%
Energetic	XLE	56.05	-1.29%	-7.08%

Marfa	Simbol	Inchidere	Var. %	Var. % YTD
Aur	GLD	105.68	-0.44%	4.16%
Argint	SLV	13.3	-2.35%	0.83%
Petrol	USO	9.80	-1.01%	-10.91%
Cupru	CPER	13.44	-0.07%	-5.82%
Gaze Naturale	UNG	9.21	3.83%	6.23%
Bumbac	BAL	40.67	-0.02%	-3.26%
Porumb	CORN	21.14	1.05%	-0.38%
Grau	WEAT	9.23	1.65%	0.98%

Stiri din pietele externe

Alte piete: In Germania **DAX 30 index DAX, -1.31%** a fost **cel mai afectat dintre indicii importanti din Europa in aceasta saptamana**. A inchis cu o pierdere saptamanala de 8,3%, cea mai mare dupa august 2011. Vineri indicele a inregistrat o scadere de 1,3%.

In Franta **CAC 40 index PX1, -1.59%** a pierdut 1,6% la 4333,76, adancind pierderea saptamanala la 6,5%.

In Marea Britanie **FTSE 100 index UKX, -0.70%** a scazut cu 0,7% la 5912,44. Indicele londonez a inchis saptamana in scadere cu 5,3%.

Volatilitate: Actiunile **Tesco PLC TSCO, +5.53%** **TSCDY, +5.06%** au crescut cu 5,5% dupa ce Barclays a modificat recomandarea pentru lantul de supermarketuri de la negativ la neutru. Analistii au afirmat recent ca "evolutia nesatisfacatoare a pretului actiunilor a lasat evaluarea Tesco la niveluri atractive".

Actiunile **Credit Suisse Group AG CSGN, -3.66%** **CS, -3.26%** au pierdut 3,7% dupa ce banca elvetiana a modificat datele financiare pentru a reflecta restructurarea sa anuntata anul trecut.

Stiri economice: Productia industrială a scazut in mod neasteptat in Germania, in luna noiembrie, in timp ce exporturile au scazut indicand faptul ca cea mai mare economie a Europei se lupta pentru a se incadra pe linia dinamica.

Asia – China urca cotaia yuanului, actiunile continua sa scada

China a urcat cotaia yuanului pentru a doua zi consecutiv in sedinta de azi dimineata, incercand sa mai anuleze din grijile privind deprecierea acestuia, insa investitorii raman sceptici in ceea ce priveste intentiile oficialilor din Beijing. Indicele **Shanghai Composite** si **CSI300** au scazut fiecare cu 3% in sedinta de luni, dupa ce saptamana trecuta au adunat scaderi pe peste 10%.

Actiunile din Hong Kong au scazut la minimele din ultimii doi ani si jumătate. **Hang Seng** a pierdut astfel 2.4%.

In Australia, indicele de referinta **S&P/ASX 200** a pierdut 1.3%, iar in Coreea de Sud, **Kopsi** a pierdut 1.2%.

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 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). 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