PRIME TRANSACTION
good people, good money

Jurnal de bursa

- 10 martie 2025 -

JURNAL DE BURSA

10 martie 2025

A 10-a saptamana din an a adus evolutii pozitive pe piata locala intr-o perioada in care investitorii au reusit, probabil doar la o prima citire, sa parcurga potopul de noi informatii financiare aferente anului 2024, publicate la finalul lunii februarie.

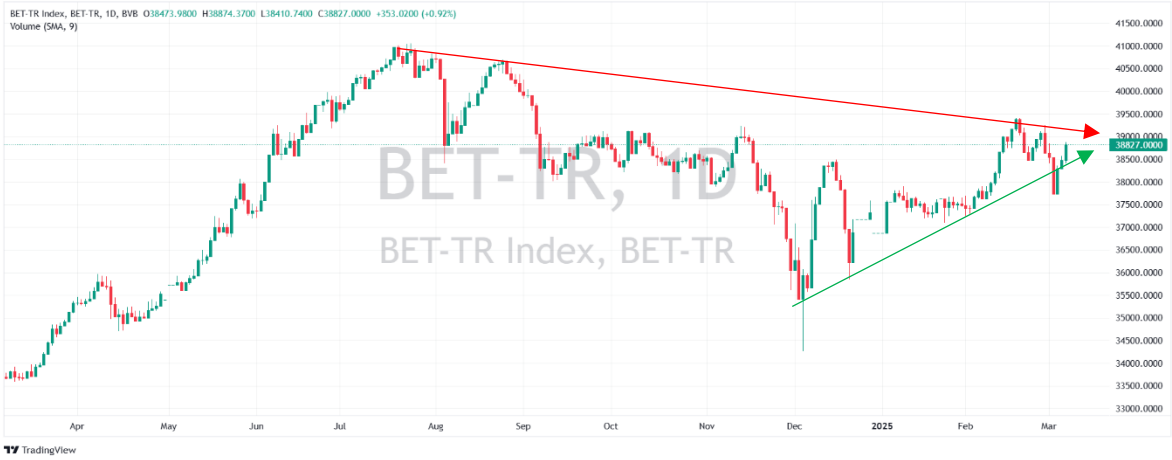
Insa cu adevarat interesante au fost miscarile pietelor dezvoltate, unde bursele europene continua sa construiasca evolutii mult mai bune decat cele americane, in detrimentul unui mediu geopolitic mai degraba advers. Teza ca Uniunea Europeana se pune in miscare doar in momentele cu adevarat dificile, pare sa fie confirmate de cresterile bursiere europene generate de inversarea fluxurilor de capital transatlantice. Este un fenomen ce ar putea grabi corectia unei piete bursiere americane saltate de un marketing bursier fara egal, bazat pe ipoteze care incep sa se clatine.

I. TENDINTELE SAPTAMANII

Am incheiat a zecea saptamana bursiera intr-o nota pozitiva pe piata locala. Dupa doua saptamani descendente au reaparut cresterile, in conditiile in care piata a fost alimentata cu raportarile financiare preliminare. In acest moment, Bursa de Valori Bucuresti prezinta o crestere de peste 5% la nivelul anului curent, ceea ce poate fi categorisit ca o perfomanta onorabila privind spre mediul in care ea a evoluat. Este echivalentul unui randament anualizat de circa 30% semnificativ mai mare decat orice varianta concurenta venita din zona monetara sau a instrumentelor cu venit fix.

In continuare trendul nu este clar definit, evolutia pietei fiind una stagnanta daca ne raportam la ultimele noua luni, asa cum observam si din graficul de mai jos al indicelui BET-TR.

Odata cu atingerea unor maxime istorice la jumatatea anului trecut, dupa un lung si semnificativ trend de crestere, piata a gasit un motiv de corectie in derularea evenimentelor electorale de la finalul anului trecut. Motivul s-a dovedit indreptatit, generand un val de



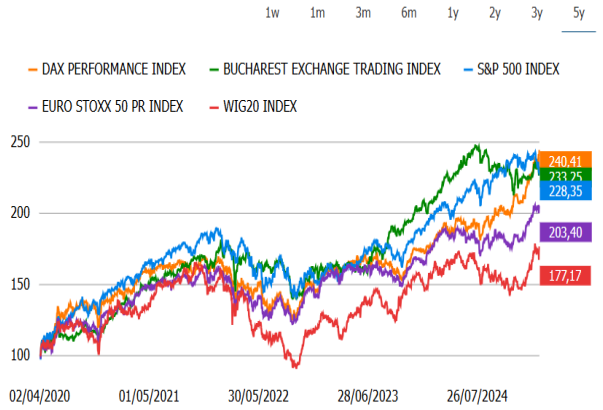
vanzari ce a dus piata pana la un nivel de corectie de 15% fata de maxime. Ulterior piata s-a inscris, pe termen scurt, pe un trend de revenire, desfasurat in acest an, care va trebui acum confirmat odata ce, dupa cum vedem in grafic cele doua tendinte tind se se intalneasca la actualele niveluri ale pietei.

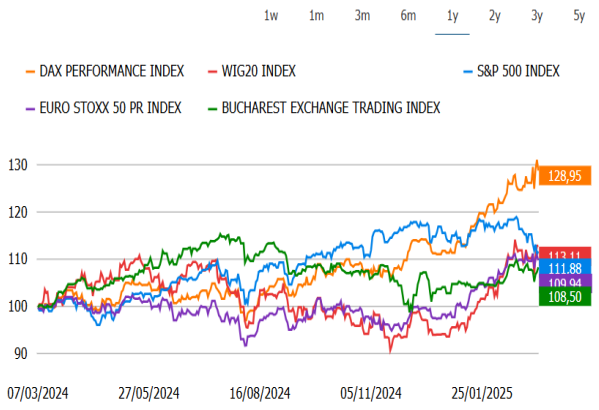
La nivelul lichiditatii bursiere incepem sa simtim o imbunatatire dupa inceputul timid de an. La finalul saptamanii trecute valoarea medie zilnica tranzactionata pe piata principala in anul curent a urcat peste nivelul de 43 de milioane de lei, reatingand nivelul mediu din anul 2021. Cu siguranta indesirea emisiunilor de tilturi de stat Fidelis si climatul politic incert sunt doi vectori care explica nivelul inca scazut al lichiditatii bursiere (in anul precedent am avut o medie zilnica de 65.8 milioane lei, iar in 2023 de 97.3 milioane lei).

Evolutii semnificative am inregistrat pe pietele externe, unde marile burse dezvoltate nu mai evolueaza de o maniera grupata. Ceea ce parea doar un capriciu al pietelor se transforma in noua paradigma bursiera: pietele de capital europene devin mai interesante pentru marii investitori globali. Avantul pe care miza marea majoritate a investitorilor ca il vor lua pietele americane sub o noua presedentie americana pro-business si cu un motor de crestere tehnologic de anvergura, legat de dezvoltarea sectorului de inteligenta artificiala, se dovedeste amagitor. Dupa atingerea unui nou maxim istoric la jumatatea lunii precedente, indicele S&P500 a scazut, in mai putin de o luna, cu circa 7% revenind la niveluri la care se afla cu sase luni in urma.

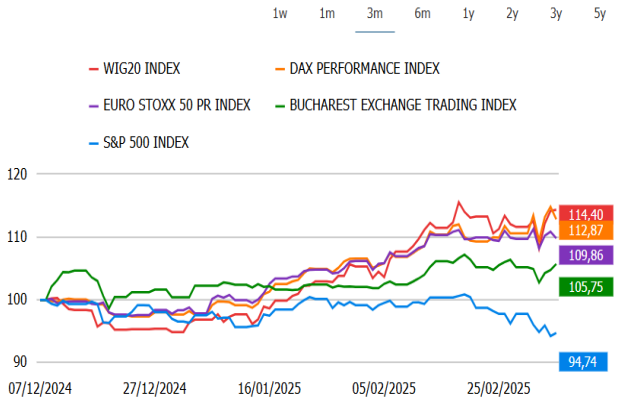
Pietele europene amenintate de impunerea de tarife comerciale pentru bunurile exportate in SUA, afectate de cronicizarea conflictului din estul continentului, amenintate de SUA ca vor fi aparate selectiv (pentru a nu folosi termenul arbitrariu), in functie de nivelul cheltuielilor militare, paradoxal, cresc recuperand subperformarea relativa fata de piata americana.

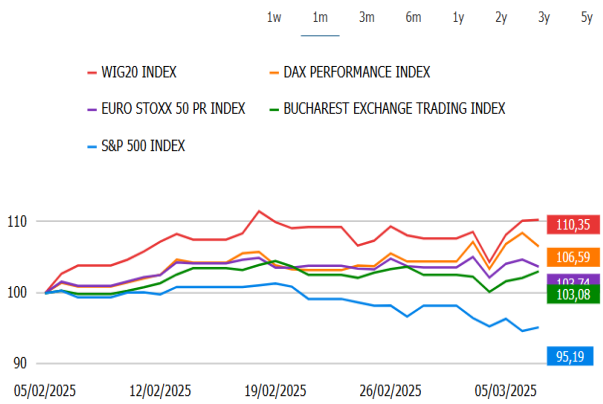
Pentru a sesiza noua paradigma a pietelor am generat, cu ajutorul platformei EquityRT grafice pe 5 ani, 1 an, 3 luni si o luna pentru indicii reprezentativi ai pietei americane (S&P 500 albastru), a celei germane (DAX portocaliu), poloneze (WIG20 rosu), romanesti (BET verde) si a zonei euro (EURO STOXX 50 purpuriu).





Pe un termen (mediu) de 5 ani, interval pe care il putem numica perioada post-Covid19, piata americana a evoluat mai bine decat cea din zona euro. Pe un termen mai scurt, de un an de zile, situatia se mentine cu o ierarhie asemanatoare intre piata din SUA si cea din zona euro. De remarcat ca in aceast interval, piata germana se detaseaza ca avand cea mai buna evolutie.





Daca miscoram si mai mult intervalul de observatie (trei luni si o luna), graficele suprind subperformarea pietei americane, aceasta fiind singura care a inregistrat scaderi in aceasta perioada. Piata poloneza, apropiata de conflictul ucrainean si potential beneficiara importanta a unui acord de pace inregistreaza cea mai buna performanta. Inclusiv piata romaneasca, desi franata de situatia politica locala, inregistreaza un plus de 8% fata de bursa americana in ultima luna!

Schimbarea paradigmei pietelor bursiere se pare ca este in plina desfasurare, odata cu revenirea spre o abordare mai traditionalista a modului in care sunt evaluate perspectivele economice si implicit evaluarea bursiera. De altfel neincrederea in crestere fata de economia americana este surpinsa cel mai fidel de graficul alaturat, al paritatii EUR/USD (sursa:cnbc.com). In luna martie Euro creste accelerat, desi dobanda de referinta la Euro scade in contrapunere cu USD - pentru care FED mentine dobanda la un nivel semnificativ mai inalt.

Perspectivele pentru economia americana sunt percepute brusc mult mai negativ, ceea ce a inversat de o maniera spectaculoasa fluxurile de capital intre cele doua mari zone bursiere, aflate in concurenta.

II. Factori de influenta. Ce a modelat evolutia pietei

Pe plan local piata a asimilat informatiile financiare furnizate de sezonul raportarile financiare preliminare. Lipsa unei volatilitati semnificative, care cu alte ocazii era mai prezenta pe piata, este in ton cu imaginea de ansamblu a raportarilor financiare: ele confirma franarea economiei romanesti, situandu-se in linii mari la niveluri asemanatoare cu cele obtinute in 2023.

Au existat sectoare precum cel bancar sau de servicii care au inregistrat rezultate in crestere insa si sectoare precum cel al producatorilor de energie care a livrat rezultate in scadere semnificafiva anul trecut. Din acest moment miza se va muta spre convocatoarele pentru adunarile generale ale actionarilor, in care vor fi publicate bugetele pentru anul in curs, propunerile de dividende si se vor discuta aspectele strategice ce tin de dezvoltarea emitentilor. Nu intamplator, o caracteristica a acestui sezon de raportari financiare este cantitatea redusa de informatii referitoare la planurile si asteptarile companiilor. Mediul actual extra-bursier probabil inhiba orice calcul realist privind un program economic intins pe durata mai multor luni de zile.

Institul de Statistica a comunicat datele provizorii privind evolutia Produsul Intern Brut al Romaniei in 2024. Acesta a crescut, anemic conform estimarilor, cu 0,9% fata de anul anterior, iar in T4 2024 a inregistrat un avans de 0,8% fata de T3.

Cresterea a fost sustinuta de cheltuielile pentru consum, in timp ce exportul net (-2,9%) a avut un impact negativ, pe fondul scaderii exporturilor cu 3,6% si al unei cresteri a importurilor cu 3,4%.

Structura PIB pe anul 2024, pe resurse si utilizari, este detaliata in tabelul alaturat. Sectorul comercial si cel activitati culturale si recreative au performat, in timp ce sectorul agricol si cel de constructii au inregistrat cele mai mari contractii.

	Realizări – milioane lei preţuri curente	Indici de volum – în % faţă de anul 2023
Agricultură, silvicultură şi pescuit	57,316.40	89.5
Industrie	310,293.20	100.0
Construcţii	131,877.90	97.6
Comerţ cu ridicata şi cu amănuntul; repararea autovehiculelor şi motocicletelor; transport şi depozitare; hoteluri şi restaurante	365,907.30	102.1
Informaţii şi comunicaţii	121,100.50	100.3
Intermedieri financiare şi asigurări	49,732.20	99.7
Tranzacţii imobiliare	127,563.40	98.7
Activităţi profesionale, ştiinţifice şi tehnice; activităţi de servicii administrative şi activităţi de servicii suport	153,734.20	100.1
Administraţie publică şi apărare; asigurări sociale din sistemul public; învăţământ; sănătate şi asistenţă socială	226,089.20	100.6
Activităţi de spectacole, culturale şi recreative; reparaţii de produse de uz casnic şi alte servicii	54,121.50	106.8
Valoarea adăugată brută – total	1,597,735.80	100.0
Impozite nete pe produs	168,331.80	109.6
Produs Intern Brut	**1,766,067.60**	**100.9**

Pe plan extern saptamana trecuta a fost dominata de evenimente din sfera geopolitica, indicii europeni incheind saptamana pe crestere. Aprecierile au fost dominate, din nou, de piata germana in condiitile in care indicele DAX s-a apreciat cu doua procente, stabilind un nou maxim istoric. Viitorul cancelar al Germaniei, Friedrich Merz, propune excluderea cheltuielilor militare de peste 1% din PIB din limita de indatorare si crearea unui fond de 500 miliarde euro pentru infrastructura, masuri ce ar putea aduce peste 1 trilion euro in investitii. Decizia vine dupa suspendarea ajutorului militar acordat de SUA catre Ucraina, iar piata estimeaza ca va stimula cresterea PIB-ului Germaniei cu 0,2% in 2025 si 0,7% in 2026. Masurile au impulsionat cresterile la bursa, in special ale companiilor din sectorul apararii.

Pe parcursul saptamanii au fost publicate noi date privind evolutia anuala a inflatiei in zona Euro. Desi a venit usor peste asteptari (2.6% fata de 2.5%) trendul descent al acesteia continua. A fost unul dintre factorii care au permis BCE sa scada, pe parcusul saptamanii, inca o data ratele de politica monetara cu 25 puncte de baza, aducand rata depozitelor la 2,5%. Decizia BCE de a reduce dobanda se bazeaza pe prognoza actualizata a inflatiei, estimata la 2,3% in 2025, 1,9% in 2026 si 2,0% in 2027, precum si pe perspectiva unei cresteri economice moderate, de 0,9% in 2025, 1,2% in 2026 si 1,3% in 2027. Desi decizia din aceasta saptamana a fost inca sustinuta prin consens, este probabil ca unii membri ai Consiliului Guvernatorilor sa devina mai conservatori si sa prefere, in curand, cel putin o pauza.

In SUA sentimentul de piata a fost in scadere accentuata de la o sedinta la alta. Presedintele Trump continua sa alimenteze cu incertitudine piata anuntand continuu noi modificari ale politicilor tarifare in relatiile comerciale ale SUA. Saptamana trecuta a anuntat ca va amana tarifele impuse pentru producatorii de autovehicule timp de o luna, respectiv pentru cei care

respecta acordul dintre SUA-Mexic-Canada. Aceasta decizie a alimentat asteptarile pietei cu privire la posibile exceptii suplimentare.

Pe piata americana au fost primiti cu interes indicatorii privind evolutia pietei fortei de munca din SUA. Numarul locurilor de munca noi din sectorul privat a crescut cu doar 77.000 in februarie, sub asteptarile de 148.000 si mult sub nivelul de 186.000 din ianuarie. Aceasta este cea mai slaba crestere din iulie. In intrega economie au fost create peste 150.000 de locuri de munca, conform asteptarilor, insa rata somajului a urcat la 4.1% peste estimarile de 4%.

Datele de pe piata fortei de munca impreuna cu ultimele citiri, in crestere, ale indicatorilor privind evolutia preturilor dar si cu cei care arata o confidenta in scadere a consumatorilor ridica un val tot mai mare de neincredere in evolutia viitoare a economiei SUA. Comportamentul noii echipe prezidentiale, prea puternic impregnat cu obiceiuri specifice lumii afacerilor, se pare, in mod previzibil, ca incepe sa subrezeasca sentimentul de piata al investitorilor. Bursele iubesc certitudinea si predictibilitatea, dar din pacate aceste atribute, in SUA, si-au pierdut in mod semnificativ din vizibilitate. In aceste conditii de la marii investitori la banca centrala FED exista o asteptare pentru a se contura o forma mai clara a noilor politici economice, dar si militare, americane. Iar asteptarea a adus inevitabil in piata marcari de profit ce au produs corectii. Multimea micilor investori obisnuiti cu noi si noi maxime istorice, dar si a celor invatati sa investeasca la bursa prin ETF-uri probabil parcurg un episod de o acuta scadere a apetitului de risc, ceea ce ii face sa ingroase randul vanzatorilor.

III. Emitenti cu evolutii notabile – componente BET

Intr-o saptamana in care indicii bursieri au crescut, componentele indicelui BET si-au impartit cresterile si scaderile, jumatate dintre acesti emitenti inchizand la o cotatie mai mare saptamana. Publicarea rezultatelor preliminare nu a produs miscari deosebite pe piata, astfel ca am avut doar cinci companii care au fluctuat semnificativ la nivel saptamanal (3% sau mai mult).

Companie	saptamanal	anul curent	ultimul an
SPHERA FRANCHISE GROUP	4,03	2,48	55,66
MED LIFE	3,89	6,03	58,10
AQUILA PART PROD COM	2,92	22,08	26,39
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	-6,37	-1,88	-44,38
ELECTRICA SA	-7,56	3,79	12,87
			sursa: EquityRT

Sphera Franchise Group (SFG) a inregistrat cea mai mare crestere saptamanala cu o apreciere de peste 4%, prin care a revenit in zona maximelor istorice. De altfel pe parcursul saptamanii compania a inregistrat un maxim de tranzactionare al ultimilor ani. Rezultatele preliminare ale Sphera au venit oarecum amestecate cu o scadere a profitabilitatii in trimestrul 4 fata de perioada aferenta din anul trecut, desi veniturile obtinute au crescut marginal. Totusi la nivel anual, 2024 a adus cresteri pe linie pentru indicatorii companiei, profitabilitatea urcand cu 20% in termeni de EBITDA normalizat.

Medlife (M) a urcat la nivel saptamanal, readucand cotatia companiei spre zona maximelor ultimilor ani. Rezultatele financiare preliminare au prezentat rezultate mixte, ultimul trimestru al anului marcand o usoara pierdere, in timp ce la nivel anual, 2024 a consemnat trecerea companiei pe profit dupa pierderea din anul precedent.

Respectarea promisiunii, facuta de companie in primavara anului precedent, de a fi mai focusata pe profitabilitate a mentinut un sentiment de piata pozitiv pentru titlurilor Medlife. Astfel in ultimul an cursul a urcat cu peste 58%, depasind net performanta pietei.

Aquila Part Prod (AQ) a inregistrat o noua saptamana pozitiva, revenind pe trendul de crestere puternic, instaurat de la inceputul anului. Cursul a atins zona maximelor istorice anuland intreaga scadere de la finalul anului trecut, dovada a unei piete dominata de ordine de cumparare importante.

Rezultatele financiare preliminare indica o evolutie ascendenta a profitabilitatii la nivelul ultimului trimestru, in timp ce veniturilor si rezultatul operational la nivel anual sunt in crestere. In plus, pe parcursul saptamanii societatea a anuntat ca a finalizat achizitia unei companii de profil din Ungaria, Kitax Kft. Acest lucru ofera o amprenta regionala puternica societatii care ar putea sustine trendul pozitiv al rezultatelor financiare.

Transport Trade Services (TTS) nu a reusit sa ofere un sprijin pentru evolutia cursului de tranzactionare prin publicarea datelor financiare preliminare. Acestea au confirmat scaderea semnificativa a rezultatelor financiare anul trecut, in conditiile in care profitabilitate este mai mica cu 93% fata de cea din anul precedent.

In acest context cursul TTS a intrat in teritoriul negativ in acest an, in ultimele 12 luni cotatia TTS inregistrand una dintre cele mai slaba performante dintre emitentii ce compun indicele BET, cu o scadere de circa 45%.

Electrica (EL) a marcat cea mai slaba evolutie saptamanala marcand o depreciere de peste 7%. Compania a inregistrat o evolutie extrem de volatila in anul curent, in conditiile in care dupa primele doua luni era una din performele anului, pentru ca in prezent sa mai pastreze o crestere de doar 3%, sub media pietei.

Investitorii au reactionat negativ la publicarea unor rezultate financiare sub asteptari, in conditiile in care ultimul trimestru al anului trecut a accentuat tendinta de scadere a profitabilitatii fata de anul precedent. Astfel profitul companie a scazut cu peste 40% la nivel anual, in conditiile in care activitatea de furnizare a energiei electrice nu a mai reusit sa ofera tractiune rezultatelor financiare. In plus compania a anuntat ca a descoperit in urma unei anchete interne o problema de plati la filiala Electrica Serv. Prejudiciul estimat este de maxim 1 milion de euro.

Banca Transilvania (TLV) a anuntat ca prin decizia Consiliului de Administratie a fost decisa rascumpararea de actiuni TLV, in conditiile legii si in cadrul limitelor Hotararii AGEA din data de 25.04.2024, respectiv cumpararea unui numar de maxim 5.640.000 actiuni (pana la totalul celor 6.500.000 de actiuni aprobate a fi rascumparate de catre AGEA) cu valoarea nominala de 10 lei/actiune, la un pret minim egal cu pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei si un pret maxim de 38 lei, conform preturilor zilnice de tranzactionare la BVB, valabile in perioada de rascumparare.

Nuclearelectrica (SNN) a publicat bugetul de venituri si cheltuieli (BVC) pentru anul 2025. Compania estimeaza venituri de 5,7 miliarde lei, in crestere cu 11,5% fata de 2024 si un rezultat net de 1,68 miliarde lei, in scadere cu 1,6%. BVC-urile companiilor de stat deseori sunt caracterizate de o abordare conservatoare a profitabilitatii asteptate in anul curent.

IV. La ce ne putem astepta. Ce va modela evolutia bursei?

Pe plan intern scena politica tinde din nou sa fie cel mai important factor pentru piata bursiera. Apropierea datei pana la care pot fi depuse candidaturile pentru functia prezidentiala a precipitat desfasurarea evenimentelor politice. Transformarea protestelor in actiuni violente de strada au potentialul de a aduce si mai multa incertitudine pe plan local, ceea ce ar putea depuncta evolutia pietei locale.

La BVB a debutat cea de a doua editie FIDELIS din 2025, ce se va desfasura intre 7 si 14 martie. Ea propune dobanzi de pana la 7,80% la emisiunile in lei (6,80% pe 1 an, 7,50% pe 3 ani si 7,80% pe 5 ani) si de pana la 6% la cele in euro (3,75% pe 2 ani si 6% pe 7 ani). Fata de emisiunea din februarie nivelul dobanzilor propuse este mai mic cu 0.15% la lei si cu 0.25% la euro, in concordanta cu scaderea randamentelor titlurilor de stat romanesti pe pietele internationale.

Inmultirea emisiunilor de stat la BVB prin programul Fidelis, transforma aceste instrumente financiare intr-o concurenta serioasa pentru piata de actiuni, plecand de la lichiditatea lor nelimitata pe piata primara si mai ales de la dobanzile mari bonificate, care genereaza venituri neimpozabile. O dobanda de 6.8% anuala este echivalentul unui PER mai mic de 15. Intrucat vorbim despre cele mai sigure instrumente financiare, ele seteaza un PER atractiv pentru segmental de actiuni care nu poate depasi, teoretic, intervalul de 10-12.

Saptamana aceasta vor fi publicate cifrele privind inflatia pentru luna februarie, care vor oferi o imagine mai clara asupra trendului inflationist, acesta fiind peste asteptarile BNR in

ultimele luni. Estimarile indica o incetinire fata de nivelul de anterior de 4,95%. O scadere mai rapida a inflatiei ar deschide usa BNR pentru reluarea procesului de scadere a ratei dobanzii de referinta la RON. Ar fi o veste foarte buna pentru o economia romaneasca, care isi noi cauta motoare de crestere.

La finalul saptamanii ultima mare agentie de rating, Moody's, va publica un update programat asupra riscului de credit al Romaniei. Probabil, dat fiind pozitia celorlalte doua mari entitati din domeniu - Fitch si S&P Global, vom vedea si in cazul ei o negativizare a outlook-ului, dar mentinerea ratingului la nivel recomandat investitiilor. La inceputul lunii februarie, Ministrul Finantelor a reiterat ca Romania nu va fi retrogradata la categoria „junk" in acest an, subliniind angajamentul Guvernului de a respecta tintele bugetare asumate.

Pe plan extern din punct de vedere al datelor macroeconomice saptamana va fi dominata de noi date privind inflatia din SUA, atat cea la consumator asteptata sa urce cu 0.3% la nivel lunar si cu 2.9% la nivel anual, cat si cea la producator asteptata sa urce, la nivel lunar, tot cu 0.3%. La finalul saptamanii vor fi publicate noi citiri ale sentimentului de consum in SUA, asteptat in scadere, si ale estimarilor consumatorilor privind inflatia.

Sunt date care cu siguranta vor avea impact pe piata americana, infricosata in prezent de sansele in crestere de a experimenta un proces de recesiune economica. In acest sens la finalul saptamanii trecute presedintele Rezervei Federale (FED), Jerome Powell, a declarat ca banca centrala este „concentrata pe separarea datelor din economie de zgomotul de fond", referindu-se la politicile presedintelui american Donald Trump in domeniul economiei. In ceea ce priveste ratele dobanzilor, a adaugat ca oficialii Fed „nu trebuie sa se grabeasca si sunt bine pozitionati sa astepte o mai mare claritate".

In acelasi timp, noul secretarul american al Trezoreriei, a recunoscut ca economia incepe sa mearga la o turatie mai scazuta. Cauza o reprezinta, conform acestuia, trecerea de la economie intretinuta de cheltuieli publice la una bazata eminamente pe cheltuieli private. Este un proces de „detoxifiere" fata de banii publici, care poate fi dureros in prima sa faza.

Aceste declaratii au confirmat ceea ce intreaga piata simtea tot mai puternic: motoarele de crestere care au dus piata la noi maxime si-au epuizat combustibilul. Ca atare marcarea profiturilor si o atitudine investitionala defensiva s-au generalizat, aducand scaderi importante pentru indicii americani. Pe termen scurt, pentru a iesi din starea de incertitudine tot mai pronuntata, investitorii vor trebui sa intelegea care este starea reala a economiei, politica economica a presedintelui Trump si modul in care economia se adapteaza acestor noutati. Nu putem face abstractie ca o cantitate imensa de capital a venit pe bursele americane atras de trendul de crestere si mai putin de rationamente si analize personale care in astfel de momente iti permit un rationamnet critic asupra situatiei. Fenomenul

exploziei instrumnetelor financiare de tip ETF este reprezentativ pentru aceasta situatie si cu siguranta genereaza o volatilitate suplimentara in aceste zile.

In zona euro saptamana va fi dominata de informatiile privind modul in care statele europene isi vor organiza noua forta de aparare, impusa de realitatea reasezarii relatiilor cu SUA in cadrul NATO. Acest proces ar putea oferi un vector de crestere economica important, inclusiv prin reconversia partiala a unor capacitati industriale spre productia militara, intr-o perioada grea pentru sectoare precum industria componentelor auto.

V. La ce sa fim atenti in saptamana care incepe

Pe plan local saptamana pare ca va fi dominata de miscarile politice determinate de respingerea candidaturii lui Calin Georgescu de catre Biroul Electoral Central. Orice deviere spre acte violente va lasa amprente si in evolutia pietelor financiare romanesti, care, ca o prima reactie la reinflamarea scenei politice, si-au pastrat stabilitatea.

Odata incheiat sezonul raportarilor financiare preliminare pe piata vor veni convocatoarele de AGA pentru aprobarea bilantului contabil aferent anului trecut. Ele vor contine informatii importante precum dividendele propuse pentru distributie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anul in curs, dar si alte aspecte importante pentru evolutia emitentilor. Probabil vor fi informatiile care vor anima, de la caz la caz, piata locala.

Insa factorul care pare sa devina elementul central al saptamanii pe pietele bursiere este inceputul de corectie de pe pietele de capital americane. Ramane de vazut daca este doar o suprareactie a publicului investitional de retail sau este o miscare de amploare, asa cum cresterea burselor europene ar putea indica. Nu doar militar dar si bursier SUA este o aparatoare a status qou-lui actual, iar ca atare orice fluctuatie majora bursiera a acesteia are sanse crescute sa impacteze semnificativ si celelalte piete.

Nu in ultimul rand evolutia negocierilor de pace din Ucraina si reconfigurarea aliantelor globale raman elemente de mare interes. Rescrierea doctrinei militare europene este unul din evenimentele care va afecta bursele locale pe termen lung. Tot mai clar pare acum ca declansarea epidemiei de Covid19 si izbugnirea conflictului din Ucraina vor fi evenimentele care vor marca incheierea uneia dintre cele mai pozitive si armonioase perioade de evolutie a lumii occidentale.

Atentie la oportunitati, evitati riscurile excesive si mult succes in tranzactionare!

Alin Brendea - 10.03.2025

Primesti informatie optimizata si relevanta pentru tine!
Cum?

Rapoarte zilnice

Dimineata si seara iti trimitem stirile „calde" din piata, ultimele informatii cu impact asupra pietei bursiere. Morning Brief si Raportul Zilnic reprezinta legatura ta directa cu ceea ce este relevant cu mediul bursier.

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer" dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele…

PRIME TRANSACTION

Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb.Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații.SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

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 Prime Transaction 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 Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Informatii piata"/"Materiale analiza". Rapoartele sunt realizate de persoane care desfășoară activități de analiză pentru SSIF Prime Transaction S.A., fie în baza unui contract individual de muncă, fie în baza unei alte forme de colaborare sau relații contractuale. Identitatea persoanei sau persoanelor implicate în elaborarea fiecărui material sunt indicate în cuprinsul acestuia. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate aici.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction 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 Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, http://www.asfromania.ro

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul delegeta (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE.

PRIME TRANSACTION

Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO