PRIME TRANSACTION
good people, good money

Jurnal de Bursa

- 16 decembrie 2024 -

JURNAL DE BURSA

16 DECEMBRIE 2024

Sentimentul de piata s-a inversat brusc pe bursa locala, devenind puternic pozitiv si aducand din nou interes pentru actiunile locale. Am asistat la cresteri si la anularea scaderilor induse de amanatul scrutin prezidential si de alegerile parlamentare.

Bursa ne-a demonstrat inca o data cat de schimbatoare poate fi pe termen scurt, oferind din nou oportunitati celor cu apetit speculativ.

I. TENDINTELE SAPTAMANII

Piata locala a inregistrat cea mai buna evolutie saptamanala din anul curent. Cresterea BET-TR cu circa 4,7% a facut ca intreaga scadere datorata crizei electorale sa fie anulata. In doar sase sedinte de tranzactionare piata a urcat cu 7,5% anuland trendul negativ, de corectie pe care piata era inscrisa. Observam in graficul alaturat „V-ul" descris de evolutia volatila a pietei, in ultimele trei luni.

Trebuie sa remarcam ca in acest moment piata se afla peste nivelul de la care a inchis inainte de desfasurarea primului tur de scrutin al alegerilor prezidentiale, eveniment care a provocat stupoare in societatea romaneasca si puternice evolutii negative pe piata romaneasca.

Un alt indicator important al sentimentului investitorilor in economia romaneasca este evolutia randamentului titlurilor de stat. Scadenta cea mai sugestiva, cea de 10 ani, a inregistrat si ea fluctuatii ale randamentului solicitat de investitori conform graficului de mai jos.

Incertitudinea politica suprapusa peste o situatie economica cu dezechilibre in crestere a crescut costul de finantare al Romaniei cu circa 1% in doua luni (inceputul lui octombrie pana la finalul lunii noiembrie). Cu o datorie de peste 180 miliarde euro, fiecare punct procentual inseamna aproape 2 mld de euro mai mult de plata anual!

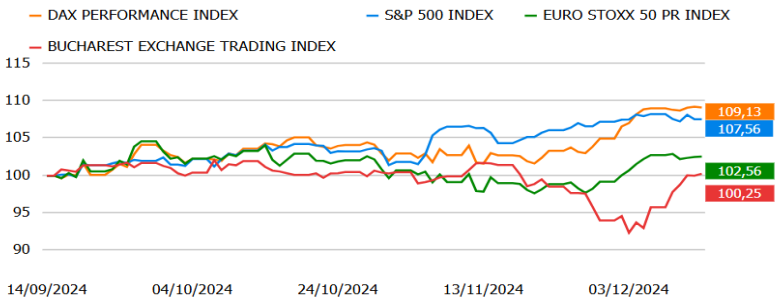
Revenirea pietei bursiere a coincis cu scaderea randamentului titlurilor de stat romanesti, scadenta pe 10 ani apropiindu-se din nou de 7%. De mai mult timp, Romania plateste cele mai mari dobanzi dintre tarile UE pentru a se imprumuta. Media dobanzilor platite de tarile din zona Euro este, pentru scadenta pe 10 ani, de 2,68%. Daca Romania, intr-un caz ipotetic, ar plati acesta dobanda, pentru intreaga datorie publica ar economisi circa 8 miliarde de euro anual! Si asta ar ajuta semnificativ la reducerea deficitelor din economie.

Cresterea din ultima saptamana a readus performanta pietei bursiere locale intr-o zona pozitiva. Incepand cu 2014, BVB calculeaza atat valori ale indicelui general BET cat si al celui care tine cont si de valoarea dividendelor distribuite BET-TR. In clasamentul celor 11 ani, anul actual se situeaza pe un onorabil loc patru din punct de vedere al randamentului total.

an	BET	*BET-TR*
2019	35.13	*46.9*
2021	33.2	*40*
2023	31.79	*39.93*
2024	**13.41**	***21.09***
2017	9.44	*19.09*
2014	9.07	*14.49*
2016	1.15	*9.7*
2018	-4.77	*4.3*
2020	-1.72	*3.39*
2015	-1.11	*3.14*
2022	-10.7	*-1.85*

2024 conform inchiderii din data de 13 decembrie

Pe de alta parte vedem ca randamentele marcate de BVB au crescut in ultimii ani, in conditiile in care cei mai rentabili patru ani ai pietei romanesti, din aceasta perioada, au fost printre ultimii sase ani. Doar 2020 (Covid-19) si 2022 (razboiul din Ucraina) au subperformat in acest interval de timp.



Pietele externe au avut o saptamana cu evolutii mai degraba plate, dar totusi de sens opus. Pietele americane au inregistrat usoare corectii, dupa

ce la inceputul lunii au inregistrat noi maxime istorice. Pe de alta parte pietele europene au inregistrat evolutii mixte, o remarca suplimentara trebuind sa o facem pentru piata germana, care a continuat sa urce saptamana trecuta, stabilind noi maxime istorice, dupa cum vedem din graficul pus la dispozitie de EquityRT, pentru ultimele trei luni.

Se pare ca efectul Donald Trump se generalizeaza pe pietele dezvoltate ajutand la stabilirea de noi si noi maxime. In ultimele trei luni piata germana are o performanta superioara celei americane infirmand momentan temerile privind afectarea pietelor europene de un posibil razboi comercial global generat de tarifele americane pentru importuri cu care a amenintat nou alesul presedinte american. In acelasi timp piata romaneasca a infirmat inceputul de decorelare fata de pietele bursiere dezvoltate, aceasta revenind la crestere si anuland intreaga scadere din ultimele trei luni.

II. FACTORI DE INFLUENTA. CE A MODELAT EVOLUTIA PIETEI

Evident forta motrice a cresterii semnificative a pietei romanesti in saptamana trecuta a fost miscarea surpinzatoare facuta de Curtea Constitutionala a Romaniei, de a anula si a forta repetarea scrutinului prezidential. Criza electorala a inceput si s-a sfarsit brusc, luand piata pe nepregatite in ambele ipostaze. Dupa scaderi ample au venit reveniri pe masura, ceea ce a produs cea mai buna evolutie saptamanala din acest an, atunci cand putini se mai asteptau. Piata locala mai are nevoie de o crestere de 7,5% (atat cat a inregistrat in ultimele 6 sedinte) pentru a reatinge nivelul maximelor istorice.

Pe de alta parte, cresterea bursei a fost stimulata si de o reactie mai matura la evenimentele de pe scena politica fata de ceea ce ne-a obisnuit in repetate randuri clasa politica. Atasamentul pentru valorile europene a tuturor partidelor, care nu propun platforme extremiste, a fost bine primit pe piata bursiera. Ideea unei largi coalitii de guvernare, care ar avea o majoritate confortabila in Parlament si care ar sustine un candidat comun la alegerile prezidentiale din primavara anului urmator a anulat o parte din pesimismul economic in crestere odata cu ascensiunea spectaculosa a curentelor politice extremiste si populiste in societatea romaneasca.

Un alt factor pozitiv important de remarcat pentru economie este acceptarea, in cele din urma, a Romaniei si Bulgariei in spatiul Schengen. Trecand peste considerentele politice, pentru economie este cu adevarat o veste buna. Fara perspectiva timpilor imensi de tranzit, a procedurilor vamale greoaie, mai multe investitii straine se vor uita la Romania ca la un loc eligibil.

In plus marfurile romanesti vor ajunge mai rapid si in stare mai buna catre tarile europene, aici vorbind in special despre cele agro-alimentare, putand spera la reducerea deficitului comercial semnificativ pe care Romania il inregistreaza in acest sector economic. Nu in ultimul rand sectorul turistic romanesc ar putea beneficia de pe urma liberalizarii complete a circulatiei persoanelor. Exista estimari care aproximeaza influenta economica a intrarii in spatiul Schengen la 1% din PIB.

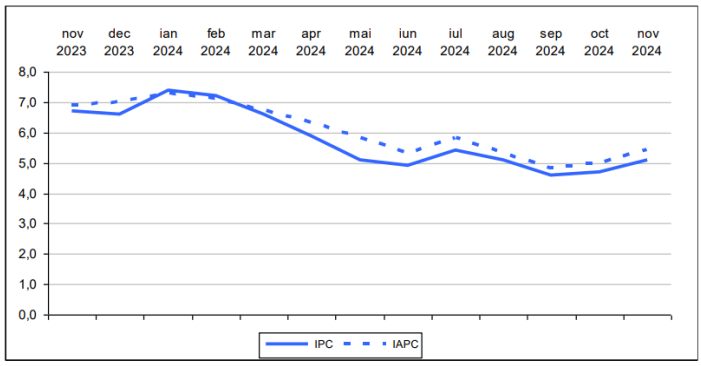
Pe de alta parte perioada agitata pe care Romania a traversat-o in ultima luna a reconfirmat ca exista un sprijin al partenerilor externi ai Romaniei, atat prin luarile de pozitie in ceea ce priveste rezultatele scrutinului prezidential, cat si prin acceptarea la nivelul Comisiei Europene a esalonarii pe o perioada lunga (sapte ani) a calendarului de reducere a deficitului public al Romaniei.

Pietele externe au traversat o perioada mai linistita, in care a inceput un nou ciclu de sedinte de politica monetara a marilor banci centrale. Banca Australiei a mentinut dobanda de referinta, in timp ce Banca Canadei si cea a Elvetiei au scazut curajos dobanzile de referinta cu 0,5% peste asteptarile analistilor.

Cea mai asteptata decizie a fost cea a Bancii Central Europene (BCE) care a decis sa reduca dobanzile cheie cu 0,25%, pentru a patra oara in acest an, datorita unei perspective favorabile asupra inflatiei. Inflatia este estimata sa scada la 2,4% in 2024, 2,1% in 2025 si 1,9% in 2026. Cresterea economica ramane destul de scazuta, estimata la 0,7% in 2024, 1,1% in 2025 si 1,4% in 2026.

Alte date asteptate au fost noile citiri ale inflatiei in SUA. Daca la nivelul consumatorilor cresterea de 0,3% lunara si de 2,7% la nivel anual a venit in asteptarile pietei, indicele preturilor producatorilor din SUA a crescut in noiembrie cu 0,4%, peste estimarile de 0,2%, iar la nivel anual a crescut cu 3%, aceasta fiind cea mai mare crestere din februarie 2023.

Si pe plan intern am primit mai multe informatii statistice privind evolutiile macoeconomice din Romania cu impact si asupra evolutiei pietei bursiere. Pe parcursul saptamanii trecute a fost publicata o noua citire a infatiei care a urcat la 5,1% in luna noiembrie (la nivel anual) fata de citirea din octombrie care indica 4,67%.

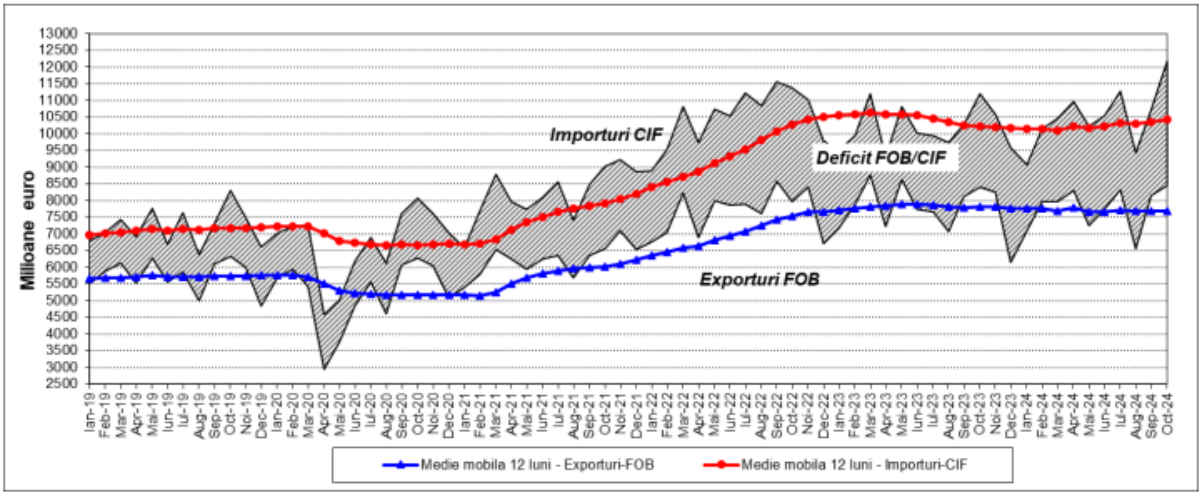


Fata de inceputul anului rata inflatiei a ajuns la 4,8%, iar fata de luna trecuta cresterea preturilor este de 0,41%. Dupa cum putem vedea din graficul de mai sus, furnizat de insse.ro, desi inflatia a crescut in ultima luna, evoluam in continuare pe un trend multilunar descendent.

Deficitul comercial al Romaniei a crescut cu 33% in octombrie 2024, ajungand la un record de 3,72 miliarde EUR, pe fondul importurilor de 12,2 miliarde EUR (+8,6% y/y) si al exporturilor modeste de 8,45 miliarde EUR (+0,5% y/y). In primele zece luni, exporturile au scazut cu 1,8%, in timp ce importurile au crescut cu 2%.

Conform graficului furnizat de insse.ro tendinta de crestere a deficitului comercial este in plina expansiune, in ultimii 5 ani.

Exporturile, importurile şi soldul balanţei comerciale (FOB/CIF) în perioada ianuarie 2019 – octombrie 2024



O economie bazata prea mult pe consum este predestinata la a avea un deficit comercial in crestere atat cat timp productia interna treneaza, iar marile retele comerciale tintesc, conform preferintelor cumparatorilor, produsele cu preturi mici, importate.

Informatii actualizate au venit si din zona investiilor noi din economie care au crescut cu o dinamica destul de modesta in primele 11 luni, mai exact cu 2,6% fata de perioada echivalenta din anul trecut, situandu-se la valoarea de 131 miliarde lei.

III. EMITENTI CU EVOLUTII NOTABILE – COMPONENTE BET

Rareori putem vedea un tabel ca cel alaturat la nivelul unei singure saptamani de tranzactionare. Jumatate dintre companiile din BET au crescut cu mai mult de 6%, iar patru dintre ele cu mai mult de 10%!

Recordul saptamanii il detine TTS care a urcat cu extraordinarul procent de 36%, dupa o lunga perioada de scaderi accentuate. De altfel, dupa cum putem observa cu usurinta cresterile mai mari au fost inregistrate, mai ales, de companiile care au scazut mai mult in anul curent.

companie	saptamanal	lunar	anul curent
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	36,83	-15,75	-34,81
TERAPLAST SA	13,83	-3,76	-12,91
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	10,34	0	29,14
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	10,27	-5,85	-30,35
ONE UNITED PROPERTIES	8,88	-17,05	-39,60
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	7,62	3,99	57,07
SPHERA FRANCHISE GROUP	7,47	0,75	66,08
ELECTRICA SA	7,31	1,66	18,59
AQUILA PART PROD COM	6,72	-8,30	46,63
MED LIFE	6,38	-2,12	50,75
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	5,90	-3,47	-5,03
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	5,14	-0,31	19,94
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	4,57	-1,08	12,26
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	4,47	-5,70	32,94
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	3,88	1,35	9,04
OMV PETROM S.A.	3,82	0,47	43,85
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	3,24	1,80	8,08
BANCA TRANSILVANIA S.A.	2,53	-2,91	39,38
Premier Energy PLC	2,07	0	
ANTIBIOTICE S.A.	-0,37	-18,15	95,85
			sursa:EquityRT

Patru din primele cinci din clasamentul aprecierilor sunt chiar companiile care au scazut semnificativ in acest an. Aceasta realitate ne indica o schimbare drastica a sentimentului de piata a investitorilor de retail de la BVB care a devenit mult mai pozitiv. Mai jos ne vom opri doar asupra companiilor care au depasit nivelul unei aprecieri de 8%!

Transport Trade Services (TTS) a inregistrat in a doua parte a anului curent o evolutie asemanatoare unui carusel bursier. Dupa publicarea a doua rapoarte trimestriale consecutive semnificativ sub asteptarile investitorilor, cursul a intrat pe o tendinta puternic descendenta la inceputul toamnei, accelerata acum de puseul de emotie negativa prilejuit de perioada electorala recent traversata.

In ultimele sedinte cumparatorii, atrasi de nivelurile extreme de scazute ale cursului TTS, au preluat din nou initiativa, urcand cotatia TTS cu peste 36% intr-o singura saptamana. Dupa aceste evolutii, probabil TTS va continua sa fie una dintre actiunile cu volatilitate inalta si in perioada urmatoare.

Teraplast (TRP) a reusit si ea o revenire de senzatie urcand cu aproape 14% la nivel saptamanal si reducand pierderea anuala la 13%.

Teraplast desi este una dintre putinele companii, din BET, cu pierdere raportata in ultima situatie financiara la nivelul anului curent, a facut pasi importanti in acest an pentru a-si dezvolta o amprenta internationala importanta. Pe fondul rezultatelor negative, aceste eforturi nu au fost deocamdata premiate de investitori, cresterile din ultimele sedinte putand fi un prim semnal in acest sens.

Transgaz (TGN) e singura companie dintre cele cu crestere puternica in saptamana precedenta care inregistreaza evolutii bune si la nivelul anului curent. Titlurile TGN beneficiaza de rezultate financiare mai bune decat cele din anul precedent.

Trimestrul patru este un trimestru foarte bun pentru companie, aceasta avand o puternica evolutie ciclica. In plus, iarna care pare ca nu mai asteapta ca in alti ani ofera o perspectiva pozitiva suplimentara rezultatelor Transgaz din acest an. Perspectivele pe termen lung raman pozitive pentru activitatea Transgaz in conditiile in care Romania se pregateste sa devina cel mai mare producator de gaze naturale din Uniunea Europeana.

Fondul Propietatea (FP) a reusit si ea sa simta gustul cresterilor bursiere. Aprecierea de 10% a cotatie FP a redus din pierderea anuala, insa ea pastreza inca o valoare ridicata, de 30% la nivel anual.

In urma vanzarilor masive facute, in acest an, de fondurile de pensii, compania este controlata in prezent de investitorii de retail. Compania deruleaza in prezent un proces de selectie a unui nou administrator in conditiile in care vechiul administrator Franklin Templeton a hotarat sa nu mai candideze pentru un nou mandat de administrare.

One United Properties (ONE) a reusit si ea o crestere spectaculoasa de peste 8% la nivel saptamanal. Cu toate acestea, la nivelul anului curent, compania pastreaza cea mai mare scadere din BET, de aproape 40%.

Dintre companiile care inregistreaza scaderi in acest an, ONE prezinta rezultate financiare relativ pozitive cu usoare scaderi de profitabilitate. Probabil investitorii continua sa sanctioneze un sector economic, cum este cel imobiliar, fara perspective clare si care nu exceleaza la capitolul transparenta si predictibilitate.

Au fost si alti emitenti care au oferit informatii interesante pietei, pe care ii abordam in continuare.

Digi Communications (Digi) a obtinut doua acorduri de finantare, respectiv majorarea unui credit existent la 220 milioane EUR, cu o maturitate de 5 ani si un credit de 61.9 milioane EUR pentru extinderea retelelor telecom in Romania, Spania, Portugalia si Belgia. Compania continua expansiunea sustinuta, fiind o afacere care se bucura si de o finantare bancara considerabila.

Aquila (AQ) a anuntat semnarea unui acord pentru achizitionarea companiei KITAX Kft din Ungaria, a treia tranzactie din 2024, consolidand extinderea regionala si reafirmand viziunea

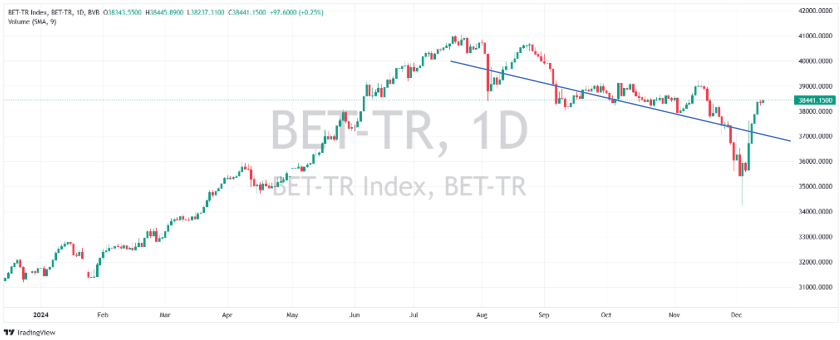
ambitioasa de crestere. KITAX Kft a raportat in 2023 venituri de 10 milioane de euro si o EBITDA de 2,1 milioane de euro. Compania detine un portofoliu diversificat, incluzand peste 10.000 de produse provenite de la mai mult de 400 de furnizori globali de top, precum Kimberly Clark, Essity (Tork), Vileda Professional si Karcher.

Med Life (M) a anuntat deschiderea oficiala a Spitalului MedLife Medici's, o unitate multidisciplinara ce aduce medicina privata la un nou nivel de performanta, conform declaratiilor companiei. Cu o investitie de peste 25 de milioane de euro, acest spital redefineste standardele in ingrijirea medicala, pozitionand Timisoara printre centrele de referinta pentru sanatate din Europa Centrala si de Est.

Spitalul Medici's, dezvoltat de MedLife, este cea mai importanta investitie medicala privata din vestul tarii. Situat in zona centrala a Timisoarei, noul spital ocupa o suprafata de 6.200 mp si este dotat cu 120 de paturi, dintre care 15 sunt dedicate Terapiei Intensive. Acesta dispune de 10 sali de operatii, dintre care cinci sunt parte dintr-un bloc operator ultramodern.

IV. LA CE NE PUTEM ASTEPTA. CE VA MODELA EVOLUTIA BURSEI?

In saptamana trecuta, piata romaneasca a inversat trendul de corectie de o maniera spectaculoasa. Insa cu siguranta va trebui sa confirme ca acesta evolutie nu este doar o pauza a unui trend de scadere care se prefigura la inceputul lunii curente. Dupa cum vedem din graficul alaturat piata a atins patru maxime aflate pe o drepta descendenta. Avem nevoie de confirmarea faptului ca indicele BET-TR va putea sparge acest trend descendent pentru a anula scenariul negativ.



Ca atare urmatoarea perioada devine foarte importanta pentru evolutia pietei bursiere din lunile viitoare. Miza este din nou in curtea clasei politice. Economia romaneasca desi a facut progrese vizibile in ultimii ani si pastreaza argumente solide de crestere pentru perioada urmatoarea este fragilizata de deficite structurale vechi. Deficitul bugetar si cel al balantei de plati sunt responsabile pentru atitudinea precauta a investitorilor capturata si de randamnetele la care Romania trebuie sa se imprumute pentru a finanta activitatea curenta din economie.

Ca atare acum mai mult ca oricand trebuie sa vedem coerenta si inteligenta din partea clasei politice. Un guvern cu un program economic solid si realist ar putea oferi increderea

necesara ca Romania, in orice scenariu politic prezidential, detine argumente pentru a traversa cu bine un 2025 ce se anunta dificil. Iar acest lucru va fi semnalizat si de piata bursiera. Actualele negocieri dintre partidele parlamentare vor aduce, in aceste zile, mai multe clarificari din aceasta zona. De un interes crescut va fi proiectul de buget pentru 2025 pe care viitoarea echipa guvernamentala il va propune si care va contine estimarile de venituri, deficite si alte aspecte fiscale atat de asteptate de investitori.

In acest sens informatiile prezentate de catre BNR in proaspatul publicat raport de stabilitate financiara semestrial capata o valoare si mai mare decat de obicei. Cu siguranta expertiza economica a BNR este de cel mai bun nivel, iar orice program de guvernare credibil ar trebui sa plece (si) de la informatiile cuprinse in acest raport.

BNR avertizeaza in ultimul Raport de Stabilitate Financiara ca *cele mai importante doua riscuri sistemice*, clasificate *la nivel sever*, sunt *incertitudinile la nivel global* in contextul multitudinii de evenimente geopolitice, perspectiva fiind de accentuare a acestora in perioada urmatoare si *deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne*. Celor doua riscuri sistemice de nivel sever li se adauga alte doua riscuri sistemice, de nivel moderat, respectiv: riscul de nerambursare a creditelor contractate de catre sectorul neguvernamental si riscul asociat provocarilor la adresa securitatii cibernetice si inovatiei financiare.

Conform BNR, la nivel global*, procesul dezinflationist continua* in majoritatea economiilor, inclusiv *fara scaderi substantiale ale activitatii economice sustinand apetitul pentru risc* pe pietele financiare internationale. Pe de alta parte, contextul extern continua sa fie caracterizat de *perspective modeste de crestere economica*, in special la nivel european, precum si de un grad ridicat de incertitudine. Riscurile la adresa stabilitatii financiare pe plan international *sunt amplificate de un nivel ridicat al datoriei suverane*, ce limiteaza spatiul fiscal necesar pentru a gestiona eventuale noi socuri in actualul context geopolitic. De asemenea*, indatorarea se mentine ridicata si la nivelul sectorului privat* si exista semne cu privire la deteriorarea calitatii creditelor in anumite segmente ale pietei, indeosebi cel imobiliar comercial, desi pana in prezent impactul asupra sectorului bancar a fost limitat.

Banca Centrala atrage atentia *ca deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne continua sa reprezinte unul dintre principalele riscuri sistemice la nivel national.* Datele aferente primei parti a anului 2024 indica *o adancire a deficitelor*, iar asteptarile sunt ca Romania sa inregistreze la sfarsitul anului printre cele mai mari deficite (fiscale si de cont curent) la nivel european. Pe plan intern, *cresterea economica s-a mentinut la niveluri modeste*, fiind impulsionata in principal de consum si intr-o maniera mai redusa de investitii. In cel de-al doilea trimestru al anului curent, ritmul de crestere a activitatii economice a incetinit la 0,9 la suta in termeni anuali, majorarea semnificativa a consumului (+4,7 puncte procentuale contributie la cresterea PIB) fiind aproape in totalitate contrabalansata de catre evolutia exportului net (-4,5 puncte procentuale contributie la cresterea PIB).

Aportul important al consumului a avut loc in contextul majorarii veniturilor disponibile reale, pe fondul cresterii salariilor nominale si a pensiilor, in paralel cu continuarea procesului dezinflationist, dar si al asteptarilor de crestere in continuare a veniturilor reale. Totodata, aceasta dinamica a fost sustinuta si de *imbunatatirea increderii consumatorilor* si de *relaxarea standardelor de creditare de catre banci*, ce au contribuit la accesarea de credite noi de consum, in special pentru achizitionarea bunurilor de folosinta indelungata si semidurabile. *Aceste evolutii au condus la majorarea volumului importurilor de bunuri si servicii* (+6,2 la suta in T2 2024 fata de T2 2023), contribuind astfel la *accentuarea dezechilibrului extern*.

Conform specialistilor BNR, implementarea de reforme structurale care sa atenueze aceste vulnerabilitati este necesara atat pentru mentinerea increderii investitorilor, cat si pentru o mai buna rezilienta a economiei in fata unor potentiale noi evolutii nefavorabile. Totodata, reformele ar trebui sa conduca si *la modificarea tiparului de crestere economica catre unul cu valoare adaugata mai mare si concentrat pe domenii strategice cum ar fi securitatea alimentara, tranzitia verde si securitatea energetica sau dezvoltarea infrastructurii si a domeniului apararii.*

In alta ordine de idei, Bursa de Valori Bucuresti, in colaborare cu BERD, a publicat un cod de guvernanta corporativa revizuit pentru a alinia piata locala la standardele internationale actuale si la prioritatile participantilor la piata. Este un demers de mult timp asteptat de catre investitorii si profesionistii care isi desfasoara activitatea pe piata bursiera.

Bursa de Valori Bucuresti (BVB) anunta ca analizeaza optiunea de a infiinta o Bursa de Valori la Chisinau, in colaborare cu institutiile statului din Moldova si alti parteneri locali, pentru a dezvolta o piata de capital moderna si a sprijini economia. Aceasta vizeaza oferirea accesului la finantare companiilor si stimularea cooperarii regionale. Ar fi un pas important pentru piata locala in incercarea de a castiga si o alura regionala.

Pe plan extern, evenimentul fundamental al saptamanii il reprezinta sedinta de politica monetara a bancii centrale din SUA – FED. Se asteapta o noua reducere de rata si noi indicatii privind politica monetara viitoare cu efect direct asupra scaderii costului capitalului in economia americana.

Pe parcusul saptamanii din marile economii vor veni date dinspre indicatori sectoriali de activitate care ne vor da noi indicatii privind evolutia celor doua mari sectoare economice: industrial si de servicii. Acest gen de date sunt predictive pentru evolutia activitatii economice masurata sub forma de PIB. De o lunga perioada de timp sectorul de servicii evolueaza mult mai bine aflandu-se in majoritatea economiilor in expansiune, in timp ce cel industrial este in scadere de activitate. Alte date importante vor fi cele privind climatul de afaceri din Germania, asteptat stagnant, si vanzarile cu amanuntul in economia americana, asteptate in crestere semnificativa.

Framantari politice continua sa marcheze Europa. Franta are al patrulea prim-ministru desemnat in acest an, iar in Germania, previzibil, motiunea de cenzura a guvernului a trecut lasand loc pentru noi alegeri in februarie anul urmator. Pe de alta parte negocierile privind oprirea razboiului din Ucraina par sa se intensifice, in conditiile in care peste circa o luna Donald Trump va prelua Presedentia americana.

V. LA CE SA FIM ATENTI IN SAPTAMANA CARE INCEPE

De maxim interes in acesta saptamana vor fi noutatile pe care clasa politica le va livra privind modul in care va fi formata noua echipa guvernamentala si mai ales programul ei economic. Cu siguranta nu vor fi negocieri usoare, chiar daca recentele evenimente politice ar trebui sa faca aceste discutii mai fluide. Avem si un nou candidat pentru viitoarele alegeri prezidentiale, actualul primar al Bucurestiului, Nicusor Dan. Este o candidatura care deschide drumul catre un proces electoral care va mai produce cu siguranta in luniile urmatoare multa volatilitate politica si bursiera.

Pe piata bursiera se termina o noua emisiune primara de titluri de stat din programul Fidelis. Din nou au fost atrasi multi bani, cu doua zile inainte de final inregistrand subscrieri de circa 1.35 miliarde lei. Odata ce perioada de subscriere se va termina (18 decembrie), ne putem astepta ca mai mult capital sa se indrepte catre piata, posibil spre actiunile creditate cu potential ridicat al randamentelor dividendelor ce vor fi acordate in primavara anului viitor.

Este posibil sa nu fi iesit complet din zona volatilitatii bursiere ridicate. Insa trebuie sa ramanem optimisti, intrucat asa cum am vazut, piata bursiera e plina de surprize. A 50-a saptamana din an a adus cea mai buna evolutie si probabil nimeni nu ar fi pariat pe aceasta desfasurare!

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

Alin Brendea
16.12.2024

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