Jurnal de Bursa

- 25 noiembrie 2024 -

PRIME TRANSACTION

JURNAL DE BURSA

25 NOIEMBRIE 2024

Piata bursiera este o piata marcata de riscuri si oportunitati. In ultimele luni riscurile marcheaza mai semnificativ evolutia pietei bursiere romanesti. Fie ca vorbim despre riscuri geostrategice, despre cele privind dezechilibrul bugetar sau despre riscuri politice, ele au devenit mult mai semnificative, erodand increderea investitorilor.

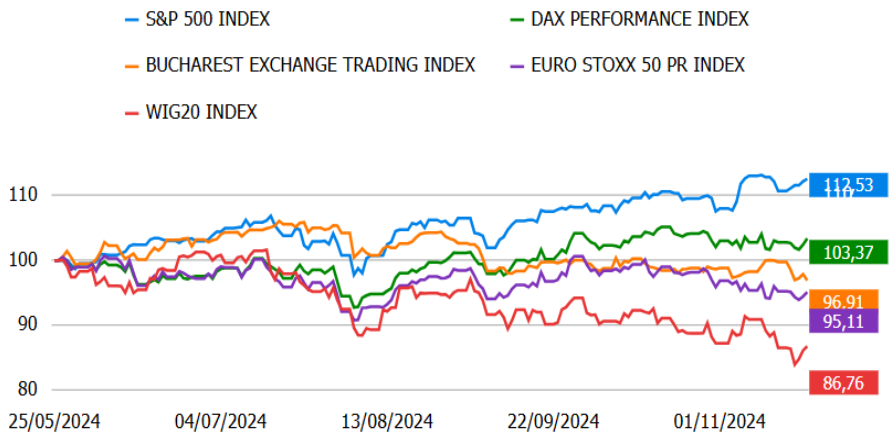
Ca atare, starea de stagnare a pietei cu accente de scadere isi gaseste in acest mediu un motor care o intretine. Pana cand nu vom scapa de incertitudine, este greu sa speram la evolutii mai pozitive ale pietei bursiere locale. Insa o astfel de perioada este cea care paveaza drumul catre oportunitati de investitii.

I. TENDINTELE SAPTAMANII

Am inregistrat o saptamana cu un puternic caracter descendent, scaderile indicilor apropiindu-se de 3%. Daca sezonul de raportari financiare a reusit sa aduca o oaza de optimism pe piata, materializata intr-o crestere a pietei de circa 1.5%, saptamana trecuta a anulat intreg acest salt, mai mult adaugand inca un procent trendului usor descendent pe care piata romaneasca se inscrie de la inceputul toamnei.

Scaderea din saptamana precedenta a transformat si luna curenta intr-una negativa pentru indicii bursieri locali. Incepand cu luna august avem patru luni consecutive cu scaderi pe bursa romaneasca. Cumulate, ele au anulat cresterea din lunile de vara, piata revenind la nivelul unde se plasa la finalul lunii mai, asa cum observam din graficul de mai sus, al indicelui BET-TR.

Pe de alta parte, trebuie sa remarcam ca evolutia pietei locale se mentine in trendul general al evolutiilor bursiere din ultimele sase luni, perioada in care pietele bursiere au devenit mai volatile.



A fost o perioada in care pietele mai mari au evoluat mai bine dupa cum vedem si din graficul generat de EquityRT prin care comparam piata americana, cea germana si europeana cu evolutia burselor din cele mai importante doua economii din estul Uniunii Europene: Polonia si Romania.

De altfel, in acest an, evolutiile burselor au fost mult mai fragmentate. Ele au fost departe de a creiona, ca in trecut, un trend bursier global bine conturat. Se observa aceasta realitate si din tabelul alaturat, extras din platforma de analiza EquityRT in care observam evolutii diferite (calculate pentru comparatie in USD) pentru diverse piete bursiere.

	indice	Piata	YTD%
Europe			
	WIG20 INDEX	Poland	-11,74
	CAC 40 INDEX	France	-9,37
	AUSTRIAN ATX INDEX	Austria	-3,09
	ATHEX COMPOSITE INDEX	Greece	2,13
	BUCHAREST EXCHANGE TRADING INDEX	Romania	4,97
	NASDAQ UK INDEX	UK	4,98
	AMSTERDAM AEX INDEX	Netherlands	5,36
	DAX PERFORMANCE INDEX	Germany	8,69
	PRAGUE PX INDEX	Czech Republic	10,36
	BUDAPEST STOCK INDEX	Hungary	15,00
America			
	NYSE COMPOSITE INDEX	United States	19,41
	S&P 500 INDEX	United States	25,15
Asia and Pacific			
	NIKKEI 225 INDEX	Japan	4,94
	SHANGHAI COMPOSITE INDEX	China	7,90
	INDIA S&P BSE SENSEX INDEX	India	8,21
	NASDAQ SINGAPORE INDEX	Singapore	11,47
	HANG SENG INDEX	Hong Kong	13,21

Se pare ca fenomenul de globalizare scade in intensitate pe masura ce curentul izolationist creste iar diverse zone geografice dezvolta dificultati sau oportunitati locale.

De exemplu, pietele americane beneficiaza de o conjuctura favorabila generata de realegerea lui Donald Trump, in timp ce cele din Asia nu suporta riscuri de tip militar. In

Europa avem intreaga paleta de evolutii, intre -12% pe piata poloneza si +15% pe cea maghiara. In aceste conditii, evolutia indicelui BET ne apropie de mijlocul clasamentului, iar daca tinem cont de dividendele mai mari decat media, distribuite pe piata locala (necapturate de evolutia BET), putem spune ca inregistram un loc onorabil.

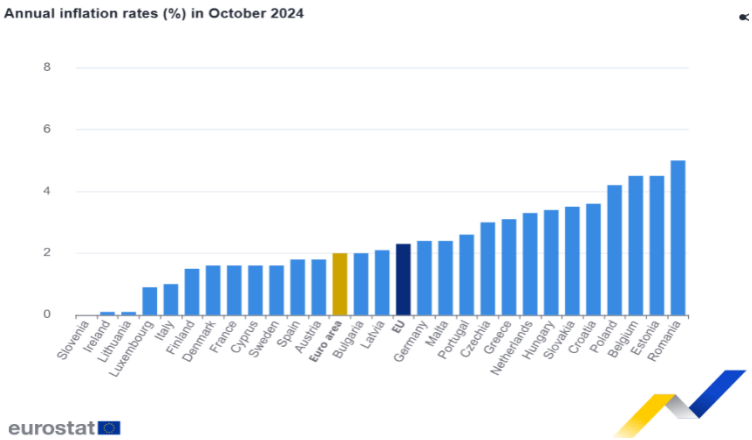
Aceasta fragmentare a fost subliniata si de evolutiile din saptamana trecuta, in care scaderea pietei locale pare solitara, in conditiile unor evolutii mixte pe marile piete europene, in mare parte pozitive si a unor cresteri semnificative pe bursele americane, pregatite sa reatace maximele istorice.

II. FACTORI DE INFLUENTA. CE A MODELAT EVOLUTIA PIETEI

Scaderea pietei locale a fost legata de doi factori importanti. Primul, predictibil, l-a constituit intrarea in ciclul electoral. Pentru ca rezultatele votului pot fi impredictibile, cei care doresc sa nu riste sau sa isi asume riscuri mai reduse isi diminueaza expunerile pe piata. Iar vanzarile in conditii de incertitudine pentru burse aduc invariabil scaderi. Ca atare saptamana premergatoare primului scrutin electoral a fost dominata de vanzatori.

Cei care s-au protejat de rezultate imprevizibile pe scena politica interna au avut dreptate, rezultatele primului tur al alegerilor prezidentiale intrand in istoria marilor surprize electorale. Sensibilitatea investitorilor la rezultatele alegerilor vine si din necesitatea ca votul popular sa produca o echipa guvernamentala realista, care sa abordeze urgent probleme reale ale economiei romanesti. Evident, problemele nu sunt (deocamdata) reprezentate de cresterea economica, ci de dezechilibrele in care economia romaneasca evolueaza.

Cu un deficit bugetar ce o plaseaza pe o pozitie fruntasa in topul tarilor din UE, Romania continua sa aiba cea mai mare inflatie anuala, conform ultimelor date publicate de Eurostat. Valoarea inflatiei anuale este mai mult decat dubla fata de media din Uniunea Europeana.



In aceste conditii, randamentele titlurilor de stat romanesti sunt cele mai mari din Uniunea Europeana, cu alte cuvinte investitorii cer cel mai mult pentru a imprumuta statul roman.

Intr-o astfel de situatie si cu un conflict militar la granite, Romania are ca unica optiune nevoia de o clasa politica care sa asigure gestionarea responsabila a situatiei economice si care sa poata negocia o pozitie cat mai buna in raport cu partenerii externi.

Al doilea factor, oarecum tehnic, l-a constituit plasamentul privat pe care **Infinity Capital Investments (INFINITY)** l-a realizat pentru detinerea de actiuni **Antibiotice (ATB)**. Pentru dimensiunea pietei locale, cele 16% din actiunile ATB vandute pentru 291.5 milioane lei au insemnat o operatiune de amploare. Pretul operatiunii a fost cu circa 20% sub pretul de piata al titlurilor ATB. Un astfel de pret a tras in jos puternic cursul actiunilor Antibiotice, astfel incat pentru multi investitori s-a creat o oportunitate de cumparare. In lipsa de capital, una dintre optiuni este vanzarea altor actiuni pentru a valorifica momentul oportun. Ca atare toata piata tinde sa scada, daca una dintre actiunile lichide poate fi achizitionata la preturi mult mai mici.

Operatiunea in sine este una pozitiva pentru piata bursiera, pentru ca creste lichiditatea pietei si ofera unul din titlurile importante (componenta a indicelui BET) intregii piete la un pret atractiv. Tranzactia de vanzare a fost facilitata de crestere exceptionala a cursului ATB care in ultimul an urcase cu circa 250%.

De altfel, inceputul de saptamana a fost negativ pe toate pietele bursiere, trase in jos de informatiile privind actualizarea doctrinei militare ruse in ceea ce priveste folosirea armelor nucleare in sensul unei palete mai largi de situatii inclusiv atacarea propiului teritoriu cu armament conventional. Folosirea, in premiera, a armamentului furnizat de SUA de catre Ucraina pentru a lovi tinte aflate in interiorul teritoriului Rusiei a nascut o reactie a acesteia care odata cu actualizarea doctrinei militare a folosit o racheta experimentala atacand tinte din interiorul Ucrainei. Pietele au considerat ca asista la o escaladare importanta a conflictului si au reactionat negativ, insa ulterior declaratiile partilor implicate au anulat mare parte din temeri.

Daca piata locala a adancit, in contextul descris mai sus, scaderea intiala, pietele externe au avut evolutii mult mai bune pana la finalul saptamanii. In SUA, indicii au crescut pe o miscare a capitalurilor in care investitorii se rotesc din marile companii de servicii de comunicatii si tehnologie in alte sectoare ciclice din economie cum sunt cele de consum discretionar, industrie si finante, precum si in actiunile cu capitalizare medie si mica. Practic dupa aprecierea pana la niveluri foarte inalte ale companiilor din tehnologie a venit si randul unor sectoare mai neglijate in ultimul an sa atraga atentia prin evaluarile inca atractive pe care le detin. Evident acesta este un simptom al unei piete care stabileste necontenit noi si noi maxime istorice.

Pietele europene au avut evolutii mai degraba stagnante sub impulsul unor evolutii bursiere care asteapta in continuare mai multe informatii dinspre noua politica comerciala americana, mai exact daca si cum se vor introduce noi tarife comerciale pentru bunurile pe care Europa le exporta in SUA.

In recentul raport semestrial al stabilitatii financiare, Banca Centrala Europeana (ECB) spune ca cresterea tensiunilor comerciale la nivel mondial prezinta un risc pentru economia zonei euro. ECB a mai sustinut ca cresterea slaba este acum o amenintare mai mare decat inflatia ridicata in zona euro.

Main trading partners - EU

Bn €, monthly change compared to previous year

	Exports		Import		Trade balance	
	Sep 24	Growth rates	Sep 24	Growth rates	Sep 24	Sep 23
United States	45.7	8.9%	27.2	-4.9%	18.4	13.3
China	17.0	-4.2%	47.5	12.5%	-30.4	-24.4
United Kingdom	28.5	2.0%	13.1	-10.7%	15.4	13.2
Switzerland	16.3	5.1%	11.3	-6.4%	5.0	3.4
Türkiye	9.1	4.7%	7.9	4.3%	1.2	1.2
Norway	5.2	-0.8%	7.7	-4.3%	-2.6	-2.9
South Korea	4.9	-2.3%	6.9	6.0%	-2.0	-1.5
Japan	4.9	-3.9%	5.1	-12.5%	-0.2	-0.8
India	4.0	-0.9%	5.0	-11.6%	-1.0	-1.6
Brazil	3.6	11.5%	3.5	-2.1%	0.1	-0.3

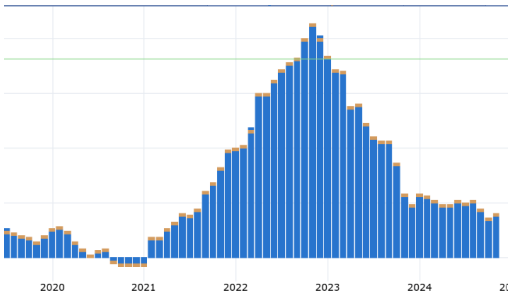
Source dataset: ext_st_eu27_2020sitc

eurostat

Conform ultimelor date lunare, UE are un excedent comercial semnificativ in relatia cu SUA si UK. In ceea ce priveste SUA exporturile masive sunt compensate de importuri importante, insa dinamica este diferita: exporturile cresc in timp ce importurile sunt in scadere.

In zona datelor macro, am primit noi date din zona cresterii preturilor. Inflatia generala (citire finala) in zona Euro in ultimul an a fost de 2% iar inflatia care exclude alimente, energie, alcool si tutun a fost de 2.7%.

Canada inregistreaza o inflatie anuala de 2.5%, in timp ce in Marea Britanie este de 2.3%.



Se confirma tendinta ca in marile economii inflatia sa coboare spre nivelul de 2% considerat unul normal pentru o economie cu crestere economica. In graficul alaturat (forexfactory.com) vedem traiectoria volatila a inflatiei din ultimii trei ani in zona Euro. O calmare a fenomenului inflationist este o veste foarte buna pentru economii si implicit pentru burse.

Informatii actualizate au venit si din zona principalelor sectoare economice. Astfel au fost publicate noi date (initiale) privind evolutia sectoarelor manufacturier si de servicii. In zona euro atat sectorul manufacturier cat si cel de servicii au venit sub asteptarile pietei. Mai mult, daca sectorul manufacturier era de mai mult timp in contractie, se pare ca si cel de servicii il urmeaza. Aceste date cresc sansele ca economia europeana sa experimenteze o perioada de recesiune economica. In SUA cifrele arata mult mai bine, in crestere fata de luna trecuta. Sectorul de servicii este in expansiune puternica, in timp ce cel manufacturier desi inca in contractie arata o buna rezilienta.

III. EMITENTI CU EVOLUTII NOTABILE – COMPONENTE BET

Intr-o saptamana puternic descendenta, cu indicii scazand generalizat cu mai mult de 2%, au existat multe companii cu scaderi importante.

companie	saptamanal	lunar	anul curent
SPHERA FRANCHISE GROUP	-3,17	-1,24	63,61
BANCA TRANSILVANIA S.A.	-3,26	2,17	38,65
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	-3,46	-0,93	8,38
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	-3,54	-0,61	51,51
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	-3,73	-5,30	-29,66
TERAPLAST SA	-4,10	-5,93	-13,79
AQUILA PART PROD COM	-5,76	-6,43	51,25
ONE UNITED PROPERTIES	-7,60	-1,95	-33,36
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	-8,09	3,46	35,11
ANTIBIOTICE S.A.	-15,64	-12,14	102,48
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	-22,03	-30,61	-41,58
			sursa:EquityRT

Alaturat avem lista celor care au scazut cu minim 3%. Din cele 20 de componente ale BET regasim 11 emitenti. Mai mult nici una dintre companiile din BET nu au inregistrat crestere in saptamana trecuta. Pare ca bursa nu este doar un barometru al economiei, ci si unul al vietii politice...

Scaderile au fost generalizate insa nu au avut cauze economice de acesta data. Dovada ca in lista deprecierilor gasim si emitenti care tocmai au raportat noi rezultate financiare pozitive.

Un exemplu este **Banca Transilvania (TLV),** a carei rezultate excelente nu au ferit-o de scaderi. Totusi, trebuie sa remarcam ca maximele istorice in cazul TLV nu sunt departe dupa cum putem vedea din graficul alaturat.

Pe parcursul saptamanii, agentia de rating Fitch a imbunatatit rating-ul Bancii Transilvania, de la ”BB+” la ”BBB-”, cu perspectiva stabila, pe termen lung. Noul rating investment grade reflecta imbunatatirea mediului operational al bancilor din Romania, clasat acum la „BBB-”, precum si pozitia solida a Bancii Transilvania in sistemul bancar romanesc.

Aquila Part Prod Com (AQ) a inregistrat o scadere mai importanta in saptamana trecuta, pierzand peste 5%. Publicarea rezultatelor financiare trimestriale nu a convins investitorii, cursul intrand pe o tendinta descendenta care a fost accentuata in mod semnificativ la finalul saptamanii.

Totusi compania pastreaza o crestere de peste 50% in anul curent, ceea ce o mentine in lista performelor pietei locale.

One United Properties (ONE) continua seria negativa din acest an. Incercarea de revenire post rezultate financiare pare, dupa saptamana trecuta, ca nu a reusit.

In acest an, cursul ONE a scazut cu 33%, indicand dificultatile cu care sectorul imobiliar se confrunta, intr-o piata cu o oferta limita dar si cu costuri inca mari de imprumut.

Transelectrica (TEL) a raportat rezultate financiare pozitive care au generat o prima reactie pozitiva in piata, insa care s-a transformat rapid intr-o corectie, cursul scazand in cateva sedinte cu 10%.

Pentru o reprezentata a unui sector bursier considerat defensiv, cel de utilitati, Transelectrica a devenit, in acest an, o actiune cu o volatilitate ridicata. Este un simptom al unei piete fara directie clara si cu o lichiditate in suferinta.

Antibiotice (ATB) a fost vedeta saptamanii prin prisma volumelor tranzactionate. Vanzarea prin procedura accelerata a unui pachet de 16% la un pret mult sub nivelul curent din piata a determinat, previzibil, o scadere importanta a cursului dar si o crestere exponentiala a lichiditatii.

Desi cotatia bursiera a scazut cu peste 15% la nivel saptamanal, titlurile ATB pastreaza o crestere de peste 100% in acest an, fiind cele mai performante din indicele BET.

Transport Trade Services (TTS) a reusit o performanta negativa de a depasi scaderea tehnica a titlurilor ATB. Publicarea unor rezultate financiare slabe, sub asteptari, a prabusit cursul TTS, acesta pierzand peste 22% la nivelul saptamanii!

Cu o scadere de peste 41% la nivelul anului curent, actiunile TTS par sa fi intrat in zona de supravanzare.

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

Cu siguranta, marele factor modelator al evolutiilor bursiere locale il va constitui scrutinul electoral pentru alegerile parlamentare. Ascensiunea extremei drepte pana la un nivel pe care multi il vedeau imposibil de atins in Romania a relativizat orice analiza politica si a introdus o incertitudine extrem de ridicata. Este un context pe care orice piata bursiera il detesta.

Ca atare, investitorii vor incerca sa desluseasca cum ar putea arata scena poltica dupa 1 decembrie. Mai exact cine si cum va guverna. Orice scenariu este valid in acest moment, mai ales ca sprijinul sondajelor electorale va fi mult mai putin valoros in acest zile, dupa esecul de estimare de amploare din primul tur al alegerilor prezidentiale.

Voturile masive pentru un candidat care propune o renegociere a politici externe a Romaniei, ar putea pune sub semnul intrebarii parcursul european al Romaniei. Pentru economia romaneasca, orice discutii in acest sens sunt profund negative, urcand riscul de tara si oferind o viziune investitionala cert negativa pentru activele romanesti.

Inlaturarea acestui scenariu negativ devine prioritate zero, fara realizarea acestui obiectiv piata neavand sanse de a inregistra evolutii pozitive. Ca un exemplu perspectiva intrarii depline in spatiul Schengen, confirmata saptamana tercuta, care pentru economia romaneasca ar avea cert efecte pozitive, a lasat nu doar piata bursiera inerta dar si discursul economic general. Pe plan intern orice alt factor de influenta va fi inhibat de importanta unor

alegeri care sa confirme ca atasamentul romanilor la valorilor europene ramane la un nivel suficient de ridicat pentru a ne califica ca parteneri de incredere al tarilor occidentale partenere.

Miza politica este accentuata de starea economiei romanesti, aflata departe de o zona de echilibru si in cautare de surse de echilibrare. In acest sens, minutele ultimei sedinte de politica monetara a BNR, publicate saptamana trecuta, pot fi considerate, ca de obicei, un bun tablou al starii economiei nationale. Imaginea pe care o regasim in aceasta analiza este una in care exista suficiente elemente de alerta.

Conform acesteia s-a observat ca *descresterea inflatiei* (aflata acum la 4,62%) din trimestrul III *a fost mai mica decat in precedentele trei luni, si inferioara previziunilor*, in conditiile in care scaderile ample de dinamica consemnate in acest interval de preturile administrate si de pretul combustibililor – sub influenta unor efecte de baza si a declinului neasteptat al cotatiei titeiului – au fost in mare parte contrabalansate ca impact de cresterea preturilor alimentelor si intr-o mica masura a pretului energiei electrice, prioritar pe fondul secetei severe din acest an.

Datele statistice revizuite indica o crestere cu 0,3 la suta a activitatii economice in trimestrul II 2024, dupa o comprimare cu 0,4 la suta in precedentele trei luni. Consumul gospodariilor populatiei si-a accelerat insa puternic cresterea, inclusiv in termeni anuali, in timp ce formarea bruta de capital fix a cunoscut o evolutie de sens opus, iar *exportul net si-a marit substantial impactul contractionist*, limitand cresterea dinamicii anuale a PIB la 0,9 la suta in trimestrul II, dupa descresterea la 0,5 la suta in intervalul precedent.

In acelasi timp, *a fost evidentiata ampla crestere de dinamica inregistrata in trimestrul II de deficitul balantei comerciale si de deficitul de cont curent* – pe fondul accelerarii ascensiunii volumului importurilor de bunuri si servicii, suprapusa prelungirii declinului volumului exporturilor.

Referitor la perspectiva apropiata, membrii Consiliului BNR au convenit ca *fiind probabile cresteri trimestriale ceva mai modeste ale economiei* in a doua parte a anului curent decat s-a previzionat anterior, insa in accelerare graduala. Se apreciaza *riscurile la adresa comportamentului cursului de schimb al leului in crestere*, evocand deficitele gemene mari si incertitudinile insemnate asociate procesului de consolidare fiscala, inclusiv in context electoral, dar si evolutiile economice pe plan global si tensiunile geopolitice in escaladare, de natura sa sporeasca volatilitatea pe piata financiara internationala.

Referitor la viitorul pozitiei ciclice a economiei, membrii Consiliului au aratat ca, potrivit noilor evaluari, *cresterea economica isi va reduce sensibil ritmul in acest an* – inclusiv ca urmare a performantelor mai slabe ale agriculturii –, iar in 2025 va cunoaste o redresare moderata, in

conditiile revigorarii cererii externe, precum si pe fondul utilizarii fondurilor europene aferente instrumentului *Next Generation EU*, intr-un volum totusi mai mic decat cel previzionat anterior.

Incertitudini si riscuri insemnate decurg din conduita viitoare a politicii fiscale si a celei de venituri, date fiind *masurile fiscale si bugetare ce ar putea fi implementate incepand cu anul 2025* in scopul pozitionarii deficitului bugetar pe o traiectorie descrescatoare sustenabila si compatibila cu noul cadru de guvernanta economica al UE. In acest context *se evidentiaza importanta atragerii si utilizarii eficiente a unui volum cat mai mare de fonduri europene*, inclusiv a celor aferente programului *Next Generation EU*, ce sunt esentiale pentru realizarea reformelor structurale necesare si a tranzitiei energetice, dar si pentru contrabalansarea, cel putin partiala, a efectelor contractioniste ale conflictelor geopolitice.

Pe plan extern saptamana va duce noi date privind increderea mediului de afaceri din Gemania in economie, considerat un bun etalon pentru economia din zona euro (asteptat in usoara scadere) dar si confidenta de consum a consumatorilor din SUA, asteptata in crestere semnificativa.

Alte date importante din SUA vor fi o noua citire preliminara a PIB-ului american (asteptat se creasca anualizat cu 2.8%) precum si minutele ultimei sedinte de politica monetara a FED. De pe frontul inflatiei vom primi date preliminare privind inflatia in SUA in conditiile in care se va publica indicatorul inflatiei urmarit de FED, cel care nu tine cont de preturile alimentelor si energie, Core PCE Index asteptat sa creasca cu 0.3%. Sunt date care vor oferi indicii investitorilor pentru a estima traiectoria FED in scaderea dobanzii de referinta pentru USD.

Vor aparea noi date preliminare privind inflatia in zona Euro si in principalele economii europene. Noua citire este asteptata pentru zona Euro sa fie de 2.3% la nivel anual, in timp ce inflatia lunara este asteptata la niveluri scazute, chiar negative in Germania si Italia (-0.2%). Deasemenea vom primi date privind vanzarile cu amanuntul in o serie de economii europene, printre care si in Germania, unde sunt asteptate sa scada cu 0.5%.

Datele macro din zona euro se anunta cu adevarat importante, tot mai multe dintre ele indicand sanse crescute sa asistam la intrarea intr-o usoare recesiune a zonei Euro. De altfel paritatea EURO/USD indica diferenta de asteptari ale investitorilor privind evolutia celor doua economii, ce s-a accentuat dupa alegerile din SUA, dupa cum vedem din graficul alaturat (sursa:marketwatch.com).

V. LA CE SA FIM ATENTI IN SAPTAMANA CARE INCEPE

Am intrat intr-o saptamana extrem de importanta pentru Romania. Prima reactie a clasei politice, dupa rezultatele contrare tuturor sondajelor electorale, care au bulversat atat clasa politica cat si mare parte din societatea romaneasca, a fost una corecta, care a reusit sa mai repare din imaginea sifonata a segmentului politic mainstream. Si mai ales sa ofere speranta ca actiunile ce vor fi intreprinse in zilele urmatoare sa fie cele corecte.

Pentru economia romaneasca orice punere in discutie a parcursului european al Romaniei ar avea un efect dezastruos. De la fondurile europene pe baza carora decalajele economice fata de tarile din vestul european au fost reduse, pana la impunerea unor reguli si standarde la care cu siguranta nu am fi putut accede de unii singuri, apartanenta la familia tarilor occidentale se confunda cu prosperitate economica.

Ca atare pentru bursa locala alegerile parlamentare de la finalul saptamanii au devenit cu adevarat decisive, nimic neputand sa aiba o influenta mai importanta asupra bursei locale. Intelegem acum ca sentimentul de prudenta din ultimele luni a fost unul justificat, argumentele economice estompandu-se in fata celor politice.

Pentru cei care isi pastreaza optimismul politic si social, actuala perioada ar putea oferi oportunitati de investitie, pe o piata pe care ne asteptam sa vedem o volatilitate in crestere. Rezultatele financiare trimestriale ne ofera cativa emitenti ieftini si atractivi (puteti reciti materiale prin care sunt descrise aceste rezultate in Prime Analyzer), astfel incat pentru acestia am putea traversa, de fapt, o buna perioada de achizitii.

Traversam o perioada dificila pentru investitorii bursieri locali, mai ales pentru cei cu orizonturi investitionale scazute. Insa e nevoie sa ramanem optimisti si sa speram la un mediu politic suportiv si creator de valoare pentru piata bursiera in anii ce vor veni. Pana la urma, cresterea numarului de investitori, clamata in ultima perioada, ar putea sa fie si ea un factor electoral pozitiv.

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

Alin Brendea

25.11.2024

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