PRIME TRANSACTION
good people, good money

Jurnal de Bursa

- 27 ianuarie 2025 -

JURNAL DE BURSA

27 ianuarie 2025

A patra saptamana din luna ianuarie a mentinut neschimbate coordonatele pe care piata bursiera locala a evoluat in acest an. Am inregistrat continuarea unei atmosfere de asteptare, cu variatii reduse ale cursurilor de tranzactionare si o lichiditate de avarie. La finalul saptamanii au inceput sa apara primele stiri de care piata are nevoie pentru a creste in dinamism si lichiditate.

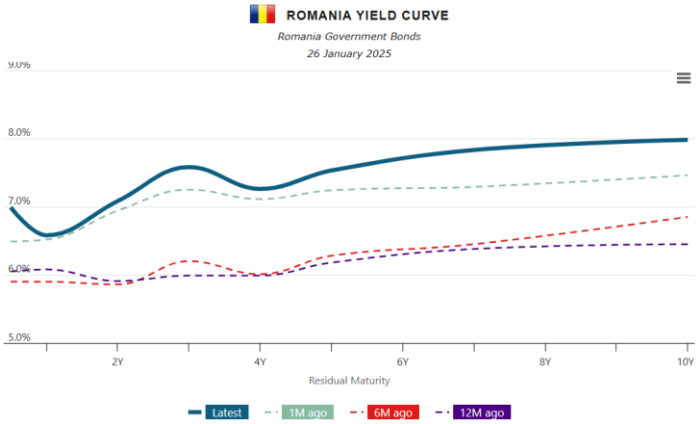
I. TENDINTELE SAPTAMANII

Bursa romaneasca nu a depasit momentul de stagnare si lichiditate scazuta pe care s-a inscris in anul curent. Dependenta de factori de influenta exteriori domeniul bursier (de natura macroeconomica si politica), piata locala pare ca incerca sa consolideze un nivel de suport, de unde, daca informatiile noi vor fi favorabile, sa se recupleze la evolutiile pozitive ale marilor piete bursiere.

Acest lucru este evidentiat de graficul de mai jos al indicelui BET-TR, in care observam cum volatilitatea pietei a scazut in 2025, intervalul de variatie, centrat in zona de 37.500-38.000 de puncte, parand momentan un nivel de echilibru.

O remarca suplimentara trebuie sa o facem pentru piata imprumuturilor de stat romanesti, in calitatea sa de „turnesol" al sentimentului investitional de piata. In asteptarea informatiilor privind mersul economiei romanesti si mai ales a previzunilor pe anul in curs, piata titlurilor de stat romanesti inregistreaza randamente aflate pe un trend ascendent, sugerand un sentiment de risc in crestere fata de activele financiare romanesti.

Dupa cum ne arata graficul alaturat (sursa www.worldgovernmentbonds.com/) curba randamentelor titlurilor de stat romanesti s-a mutat mai sus in utimele sase luni. Randamentele au crescut in aceasta perioada cu peste 1% pentru toate scadentele si cu circa 2% pentru scadenta fanion, cea pe 10 ani.



Investitorii institutionali, cei care domina piata imprumutilor de stat, nu sunt ingrijorati, deocamdata, in mod special de dimensiunea dezechilibrelor macro ale economiei romanesti, ci de trendul acestora, fata de care autoritatile romane nu par, momentan, sa ia decizii cu adevarat decisive pentru inversarea situatiei.

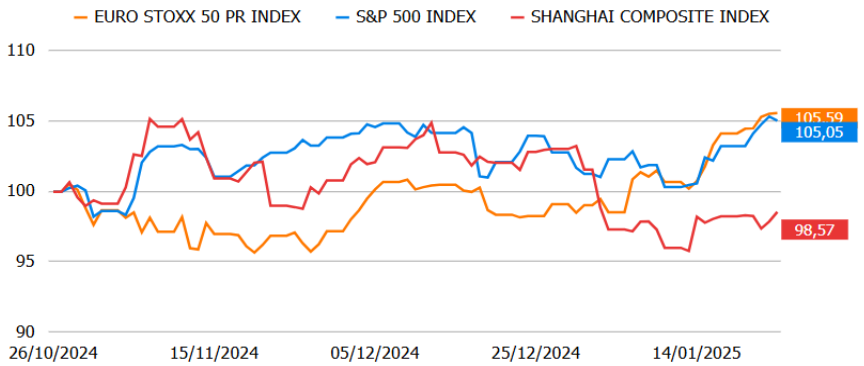
Astfel costul pe care acestia il solicita pentru a imprumuta Romania a crescut semnificativ, atat in marime absoluta cat si prin comparatie cu cele solicitate pentru alte economii. Aceeasi sursa de informatie ca cea de mai sus ne indica aceasta dinamica comparand evolutia randamnetului titurilor romanesti pe 10 ani, cu cele emise de alte economii relevante.

Romania 10Y vs	Current Spread	Chg 1M	Chg 6M	Chg 12M	Compare Countries
vs Japan 10Y	675.2 bp	+37.1 bp	+96.1 bp	+100.7 bp	
vs China 10Y	637.0 bp	+64.7 bp	+171.7 bp	+243.4 bp	
vs Germany 10Y	543.9 bp	+30.7 bp	+99.7 bp	+129.0 bp	
vs Spain 10Y	479.3 bp	+35.9 bp	+117.8 bp	+154.5 bp	
vs Canada 10Y	470.5 bp	+53.8 bp	+120.0 bp	+180.8 bp	
vs France 10Y	468.0 bp	+35.8 bp	+94.4 bp	+102.1 bp	
vs Italy 10Y	430.6 bp	+34.6 bp	+122.2 bp	+167.4 bp	
vs Australia 10Y	350.8 bp	+54.7 bp	+96.9 bp	+129.3 bp	
vs United States 10Y	336.4 bp	+48.5 bp	+71.1 bp	+105.8 bp	
vs United Kingdom 10Y	334.1 bp	+48.0 bp	+59.4 bp	+89.2 bp	
vs India 10Y	126.0 bp	+69.5 bp	+146.5 bp	+198.1 bp	
vs Brazil 10Y	-719.7 bp	+4.6 bp	-196.0 bp	-308.3 bp	
vs Russia 10Y	-800.6 bp	-6.3 bp	+58.2 bp	-227.1 bp	

Observam diferenta semnificativa pe care o platim pentru a ne imprumuta, prin comparatie cu alte economii, din cauza dezechilibrelor din economie si a lipsei de incredere a investitorilor externi cu expunere pe piata romaneasca. Cu o datorie publica care in septembrie 2024 a trecut de nivelul de 916 miliarde lei, orice 1% la adaugat sau scazut la randamentele datoriei romanesti inseamna o cheltuiala sau o economie de circa 9 miliarde de lei (1.8 miliarde euro).

In timp ce piata locala stagneaza, pietele externe au continuat sa se alimenteze din sentimentul pozitiv de piata generat de modul in care Donald Trump si-a inceput noul mandat la Casa Alba, bursele economiilor occidentale urcand spre noi maxime istorice (SUA si Germania, de exemplu) in timp ce piata chineza (intens amenintata cu un razboi comercial cu SUA) mentinandu-se la niveluri constante.

Trebuie sa remarcam rezilienta pietelor europene care par acum ca luasera in preturi scenarii mai negative decat realitatea in ceea ce priveste startul noului mandat prezidential american. Vedem aceasta realitate din graficul pe ultimele trei luni al evolutiilor pietelor respective, furnizat de EquityRT.



II. FACTORI DE INFLUENTA. CE A MODELAT EVOLUTIA PIETEI

Piata locala asteapta cu mare interes informatii privind evolutiile macroeconomice ale Romaniei, in incercarea de a mai elimina din incertitudinea care ne insoteste in ultimele doua luni. Dezechilibrul major al echilibrului macroeconomic, din a doua parte a anului trecut, a fost semnalizat extern de agentiile de rating, acesta fiind principalul factor care blocheaza activitatea pe bursa romaneasca.

In acest context la finalul saptamanii trecute, S&P Global Ratings si-a revizuit perspectiva ratingului de credit pentru Romania la negativa de la stabila. In acelasi timp, a confirmat ratingurile de credit suveran in valuta straina si locala pe termen lung si scurt „BBB-/A-3", mentinand Romania in zona "investment grade". Trei au fost principalele aspecte semnalate de S&P Global Ratings, care au determinat acest verdict:

- Mediul politic fragmentat si incert al Romaniei va intarzia probabil agenda de consolidare fiscala a noului guvern.

- Cheltuielile ridicate preelectorale au determinat deficitele fiscale aproape de 8,7% din PIB in 2024 – cu mult peste asteptarile agentiei, ceea ce semnaleaza, de asemenea, provocari pentru limitarea costurilor pe fondul unei economii in incetinire.
- Politicile fiscale laxe vor mentine deficitele de cont curent ample si vor fi din ce in ce mai finantate de fluxuri care genereaza datorii, expunand potential Romania la socurile increderii investitorilor straini.

Conform agentiei de rating scenariul negativ care ar conduce la scaderea ratingului de tara ar fi acela in care politicile guvernamentale, alaturi de o crestere economica redusa, ar duce la deficite fiscale mai mari decat cele asteptate pe termen mediu. Scenariul pozitiv ar produce revenirea la stabilitatea perspectivei ratingului de tara daca deficitele externe si fiscale ale Romaniei s-ar reduce substantial.

In motivarea decizie, S&P Global Ratings afirma ca realizarea planului guvernamental de consolidare fiscala ar putea fi o provocare, din cauza fragmentarii politice sporite evidentiate de rezultatele alegerilor de anul trecut, precum si a perspectivelor de crestere economica mai lenta. In absenta unor masuri suplimentare, agentia se asteapta ca deficitul bugetar sa nu scada sub 6% din PIB inainte de 2028 iar datoria publica, fara activele lichide ale guvernului, sa depaseasca 60% din PIB pana in 2027.

Agentia puncteaza ca eforturile de consolidare ale noii echipe guvernamentale au loc intr-un mediu politic polarizat – ca urmare a anularii alegerilor prezidentiale din decembrie 2024 – si a unei perspective mai slabe de crestere, agravata de stagnarea activitatii economice in principalii parteneri comerciali ai Romaniei, si anume Germania. Consolidarea intarziata va mentine, probabil, dezechilibrele macroeconomice existente ridicate pentru mai mult timp si ar putea duce, de asemenea, la o intarziere suplimentara a fondurilor UE disponibile Romaniei daca eforturile de consolidare nu ating corectia fiscala minima ceruta de regulile fiscale ale UE.

Anuntul S&P Global Ratings este o confirmare a faptului ca decizia politica privind modul in care bugetul pe anul in curs va fi construit si mai ales executat este cu adevarat cruciala pentru evolutiile pietelor financiare locale. Costul si accesibilitatea imprumuturilor publice, accesul la fondurile europene si increderea investitorilor depind de aceste demersuri.

Ulterior publicarii opiniilor S&P Global Ratings randamentele titlurilor de stat romanesti nu au urcat, mentinandu-se la nivelurile anterioare. Acest lucru indica ca anuntul agentiei de rating era luat in preturile de tranzactionare ale titlurilor de stat romanesti.

Pe plan extern remarcam decizia Bancii Japoniei care a continuat sa urce dobanda de referinta, pana la un maxim de 0.5%, contrar tendintei generale de scadere a dobanzilor, in conditiile in

care previziunile privind inflatia indica o valoare de 2.7%.

Date economice peste asteptari am primit din Germania in legatura cu evolutia lunara a sectoarele de servicii si a celui manufacturier. Si in zona Euro sectorul manufacturier a inregistrat evolutii peste asteptarile analistilor in timp ce cel de servicii a venit in asteptari. Pe de alta parte in SUA sectorul de servicii a evoluat semnificativ sub ceea ce se astepta piata, in timp ce cel manufacturier a surpins cu date pozitive, trecand in zona de expansiune economica. Aceste informatii sunt considerate predictive pentru cresterea economica a respectivelor economii.

Inca la inceput, sezonul raportarilor financiare pe al patrulea trimestru pentru companiile din S&P 500 a inceput semnificativ peste asteptarile analistilor. Conform Factset.com atat procentul companiilor din S&P 500 care raporteaza surprize pozitive privind castigurile, cat si amploarea surprizelor privind castigurile sunt peste mediile pe 10 ani. Pana in acest moment cresterea profitabilitatii este cea mai mare din ultimii trei ani la nivel anual pentru T4 (fata de T4 2023).

Pana la finalul saptamani trecute 16% dintre companiile din S&P 500 au raportat rezultatele financiare trimestriale. Dintre aceste 80% au raportat un profit net pe actiune (EPS) peste estimari. In continuare, cele mai importante surprizele pozitive au fost raportate de companiile din sectorul financiar in timp ce la polul opus am regasit companiile din energie care au revizuit in scadere estimarilor de EPS.

III. EMITENTI CU EVOLUTII NOTABILE – COMPONENTE BET

Intr-o saptamana scurta, fara volatilitate si cu volume de tranzactionare reduse, fluctuatiile bursiere ale principalelor companii listate au fost in general reduse. Am avut doar patru companii care s-au apropiat sau au depasit nivelul de variatie de 3%, pe care il consideram relevant.

Companie	saptamanal	anul curent	ultimul an
ELECTRICA SA	7,77	11,36	34,03
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	5,12	9,46	-25,70
SPHERA FRANCHISE GROUP	-2,71	-1,99	59,68
TERAPLAST SA	-3,98	-7,66	-25,96
			sursa:EquityRT

Electrica (EL) a continuat evolutiile pozitive din 2025, urcand cu peste 7% la nivel saptamanal si cu peste 11% la nivelul anului curent. Cotatia EL a atins niveluri asemanatoare cu cele la care compania se afla la finalul verii anului trecut, recuperand mare parte din scaderea ampla inregistrata in toamna anului trecut.

Cauza ascensiunii pare sa fie legata de cresterea tarifelor, aprobata de ANRE, pe care compania le va practica in 2025. Mai mult, saptamana trecuta societate a anuntat ca a intreprins o actiune in justitie prin care cere recalcularea tarifelor ANRE atat pentru anul curent cat si pentru anul trecut.

Fondul Propietatea (FP) a consolidat trendul de revenire pe care s-a inscris in 2025. Compania a anuntat pe parcursul saptamanii ca in cursa pentru preluarea administrarii fondului au ramas doi candidati cu care se vor purta discutii in luna februarie: un administrator global de active de infrastrcutura si un AFIA cu sediul in Europa in parteneriat cu o firma romaneasca de consultanta in managementul activelor.

Pe de alta parte FP a fost primul emitent care si-a prezentat rezultatele preliminare pe 2024. Conform acestora suma bruta incasata ca dividende de fond in 2024 a atins valoarea de 145.8 milioane lei. Conform politicii de dividend a FP aceste dividende incasate ar trebui distribuite actionarilor FP. Ar fi echivalentul unei distributii brute de circa 0.041 lei pe actiune, ceea ce ar reprezenta, raportat la actualele cotatii bursiere, un randament brut al dividenului de circa 12%.

Sphera Franchise Group (SFG) a scazut la nivel saptamanal cu aproape 3%, trecand in teritoriu negativ la nivelul anului curent. Cu toate acestea compania inregistreaza in ultimul an o evolutie bursiera remarcabila urcand cu circa 60%.

Cresterea, impulsionata de date financiare trimestriale pozitive la ultimele raportari financiare, pare ca s-a plafonat in ultimele luni, cursul fluctuand in jurul nivelul de 40 de lei per actiune. O racire a apetitului de consum in economia romaneasca ar putea afecta in viitor rezultatele Sphera.

Teraplast (TRP) si-a accelerat scaderea din anul curent, pierzand circa 4% la nivel saptamanal, ceea ce a generat o depreciere de peste 7.5% in anul curent.

Dupa o scadere accentuata in a doua parte a anului 2024, Teraplast a inregistrat in ultima luna a anului precedent o revenire semnificativa, infirmata in anul curent. Compania incearca, in urma mai multor achizitii regionale, sa isi construiasca o amprenta internationala, dar mediul general in care opereaza este inca plin de incertitudine.

Informatii importante au continuat sa parvina din zona companiilor producatoare de energie. **Nuclearelectrica (SNN)** a anuntat, dupa o mai lunga perioada de negocieri, semnarea contractului pentru retehnologizarea Unitatii 1 cu o asociere canadiano-sud coreana. Valoarea contractului este cu adevarat importanta, de 1.9 mld. euro -ceea ce reprezinta circa trei sferturi din capitalizarea bursiera a companiei.

Romgaz (SNG) a anuntat ca a declarat castigatoare sucursala romaneasca a firmei americane Schlumberger a unui contract de consultaata pentru stabilirea zacamintelor de gaze naturale care ar putea fi folosite pentru stocarea CO2. Romgaz estimeaza o cota de 3.5 milioane de tone de CO2 pe care va trebui sa le depoziteze conform normelor UE. Romania are obligatia de a stoca circa 9 milioane de tone de CO2 si estimeaza investitii necesare de circa 4.5 miliarde euro in urmatorii 15-20 de ani.

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

Piata locala intra intr-o saptamana in care stirile bursiere programate continua sa lipseasca. Informatia saptamanii se anunta publicarea formei bugetului de stat pe anul in curs aprobata de Guvern (conform promisiunilor guvernamentale). Recentul update al agentiei de rating S&P Global pune si mai multa presiune pe masurile economice de scadere a deficitelor bugetului public. In acest moment Romania nu isi mai permite amanari ale unor masuri fiscale si economice de consolidare bugetara. Dupa cum spuneam, nu situatia economiei ingrijoreaza cel mai mult, ci lipsa de vointa politica, incurajata de noua structura politica parlamentara cat si de amanarea pentru luna mai a alegerilor prezidentiale.

ONE United Properties (ONE) va finaliza operatiunea de consolidare a valorii nominale ce are in vedere cresterea valorii nominale a actiunilor concomitent cu reducerea numarului total de actiuni (50 de actiuni cu valoare nominala de 0,2 RON/actiune vor reprezenta o actiune cu valoare nominala de 10 RON/actiune). Astfel, actionarii existenti, care doresc sa ramana actionari ai One United Properties, ulterior operatiunii de consolidare a valorii nominale, trebuie sa detina in portofoliu un numar de cel putin 50 de actiuni la data de inregistrare din 4 februarie 2025, pentru a primii o actiune. Ultima zi in care actionarii care doresc sa beneficieze de operatiunea de consolidare a valorii nominale pot tranzactiona actiuni ONE este 31 ianuarie 2025.

Revenind la decizia S&P Global am primit un update valoros privind estimarile acesteia referitoare la evolutia economiei romanesti in urmatorii patru ani. Sunt cifre valoroase pentru ca prezinta un grad de incredere maxim din partea investitorilor internationali.

	--Anul încheiat la 31 decembrie--									
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Indicatori economici (%)										
PIB nominal (miliard USD)	252	252	287	296	351	379	408	453	483	507
Creșterea reală a PIB-ului	3.9	(3,7)	5.5	4	2.4	1	2.1	2.7	2.5	2.3
Creșterea PIB real pe cap de locuitor	4.6	(3,2)	6.2	4.8	2.3	1.3	2.4	3	2.8	2.7
Investiții/PIB	24.3	24.2	26.3	27,0	25.8	24.5	24.3	24.3	24.3	24.4
Balanța comercială/PIB	(7,9)	(8,6)	(9,5)	(11,4)	(8,9)	(9,4)	(9,1)	(9,0)	(9,0)	(9,0)
Venituri/PIB	31.7	32.3	32.6	34,0	33.7	34.8	34.5	34.5	34.5	34.5
Cheltuieli/PIB	36.1	41,5	39,7	40.4	40.3	42.9	42,0	41.2	40,6	40.3
Datorie/PIB	35,0	46.6	48.3	47,9	48,9	52.4	56.3	59,7	63,0	65.4
Creșterea IPC	3.9	2.3	4.1	12	9.7	5.8	4.9	4.1	3.7	3.6
Cursul de schimb, la sfârșitul anului (LC/$)	4.26	3,97	4,37	4,63	4,50	4,79	4.49	4.44	4,48	4,52

Sursa: S&P Global Ratings

Prognozele indica o economia care va continua sa creasca, insa intr-un ritm mai degraba modest (in jurul intervalul 2%-2.5% anual), desi investitiile se vor mentine la un nivel ridicat

(in jurul a 25% din PIB). Datoria publica raportata la PIB va depasi nivelul de 65% din PIB in 2028. Inflatia va scadea lent, in timp ce cursul de schimb RON/USD se va mentine relativ constant.

Vedem tabloul unei economii care, desi nu evolueaza in parametri optimi, va inregistra crestere si va intra intr-un lent proces de reechilibrare cu costul cresterii gradului de indatorare. Trebuie sa remarcam ca la nivelul veniturilor statului raportate la PIB, nu sunt consemnate cresteri semnificative, semn ca S&P Global nu vede o crestere semnificativa a nivelului de fiscalizare a activitatii economice.

Pe plan international am primit mai multe informatii cu un posibil impact asupra evolutiilor pietelor bursiere globale in perioada urmatoare. Donald Trump a anuntat lansarea unui parteneriat strategic, denumit „Stargate," format din OpenAI, Oracle si Softbank, caruia ii va fi alocata o investitie de cel putin 500 miliarde USD pentru a dezvolta infrastructura de inteligenta artificiala (AI) din SUA. In contraparte saptamana curenta a adus, dupa cresterile initiale, corectii semnificative pentru companiile de AI din pietele bursiere occidentale, generate de succesul unor aplicatii de AI de tip open source dezvoltate in China cu resurse financiare semnificativ mai mici si cu rezultate cel putin asemanatoare cu motoarele clasice de folosire a inteligentei artificiale.

Pietele au inceput sa realizeze ca sumele astronomice vehiculate in domeniu ar putea reprezanta de fapt o bula economica, vanzatorii dominand masiv inceputul saptamanii. Iconicul emitent NVIDIA a scazut intr-o singura zi cu circa 17%, scadere care in valoare absoluta inseamna aproape 600 miliarde USD. Este cea mai mare scadere absoluta din istoria pietei bursiere americane si ea a facut ca piata Nasdaq sa inregistreze cea mai slaba sedinta de la declansarea pandemiei Covid19, in februarie 2020. Pentru comparatie, PIB-ul Romaniei asteptat in anul curent de S&P Global este de 408 miliarde USD.

Dupa cum era de asteptat, pietele au primit noi declaratii privind tarifele comerciale cu care presedintele Trump a amenintat partenerii comerciali ai SUA. Conform acestuia, dupa impunerea unor tarife Canadei si Mexicului, exista posibilitatea impunerii unui tarif suplimentar de 10% asupra importurilor din China incepand cu 1 februarie. Pe de alta parte asistam la un troc tarife inghetate contra reprimirea de imigranti din SUA, exemplul Columbiei fiind unul elocvent pentru politica extrem de pragmatica a lui Donald Trump (refuz initial urmat de acceptare dupa amenintarea cu cresterea tarifelor pentru bunurile exporate catre SUA).

In ceea ce priveste impunerea unor posibile tarife asupra bunurilor europene nu exista nimic cert, noul presedinte american facand presiuni asupra Europei pentru achizitionare unor cantitati suplimentare de gaze naturale americane. In acest sens comisarul pentru economie, Valdis Dombrovskis, a declarat la Forumul Economic Mondial de la Davos ca UE va raspunde

intr-un mod proportional daca presedintele Trump va impune astfel de tarife. Acesta a subliniat importanta cooperarii strategice intre SUA si UE si a mentionat ca oficialii europeni discuta cu partenerii americani pentru a gasi solutii.

Dupa cum estimam declaratiilor noului presedinte american vor agita pietele financiare prin propuneri inedite. Donald Trump a declarat ca doreste ca Rezerva Federala sa reduca ratele dobanzilor intr-un moment in care banca centrala a ajuns la o pauza pentru o durata incerta, argumentand ca intelege politica monetara mai bine decat cei insarcinati sa o stabileasca. In plus va cere Arabia Saudita si OPEC sa reduca costul titeiului. „Odata cu scaderea pretului petrolului, voi cere ca ratele dobanzilor sa scada imediat si, de asemenea, ar trebui sa scada in toata lumea", a declarat Trump la Forumul Economic Mondial din Davos, Elvetia.

Un alt aspect abordat de echipa presedintelui Trump este legat de reglementarea pietei crypto. In acest sens autoritatea de reglementare SEC a anuntat crearea unui grup de lucru care sa propuna masuri pentru reglementarea domeniului. Ar fi un pas decisiv pentru ca piata crypto sa treaca in zona pietelor reglementate.

Toate aceste declaratiile ale lui Donald Trump au fost primite pozitiv de piata care s-a reasezat pe un trend de crestere. Principalul indice american S&P 500 a stabilit un nou maxim dupa ce cu doar opt sedinte in urma atingea un minim al ultimilor doua luni.

Un efect pozitiv al presiunii puse de noul presedinte american asupra partenerilor europeni este posibilitate ca acestia sa se mobilizeze pentru a rezolva proiecte care treneaza. Presedintele Comisie Europene, Ursula von der Leyen a propus intr-un discurs la Forumul Economic Mondial de la Davos infiintarea unei Uniuni a Economiilor si Investitiilor Europene. Economiile gospodariilor europene ating aproape 1,4 trilioane euro, comparativ cu putin peste 800 miliarde euro in SUA. Insa companiile europene profita cu greu de aceasta realitate si obtin deseori anevoios finantarea de care au nevoie, deoarece piata europeana de capital este fragmentata. Iar aceasta situatie duce la un flux de capital spre state terte: 300 miliarde euro din economiile familiilor europene sunt anual investite in strainatate.

Saptamana va fi plina de date economice importante. Vom avea trei sedinte de politica monetara importante. Banca Canadei, este asteptata sa scada dobanda la 3%. In SUA, FED este probabil sa mentina dobanda de referinta la 4.5% - noua sa sedinta monetara anuntandu-se ca un cap de afis saptamanal pentru bursele globale. A treia banca centrala majora care va lua decizii monetare in aceasta saptamana, BCE, este asteptata sa scada dobanzile oficiale ale euro cu 0.25%, dobanda de referinta ajungand la 2.9%.

Pe piata americana va fi publicat o noua citire a Consumer Confidence - indicator ce masoara increderea financiara de consum a gospodariilor - comportament care impacteaza mare parte din economie. In SUA mai vor fi publicate date importante precum evolutia PIB (citire

in avans) si indicele cresterilor preturilor de consum, care face abstractie de preturile produselor alimentare si ale energie, cel care este indicatorul favorit al FED pentru masurarea inflatiei.

De asemenea continua in forta sezonul raportarilor financiare pe marile pietei bursiere. In special triada de miercuri Microsoft, Meta si Tesla (toate companii cu capitalizare mai mare de un trillion USD) va fi asteptata cu interes maxim dupa vanzarile masive de actiuni din sectorul companiilor din tehnologie, cu care saptamana a debutat.

V. La ce sa fim atenti in saptamana care incepe

Pe piata bursiera locala probabil vom continua sa evoluam in parametrii cu care ne-am obisnuit in anul curent, pana cand nu vom primii mai multe informatii de impact la nivelul emitentilor de top listati la BVB. Ca atare stirea saptamanii ar putea fi legata de publicarea formei bugetului de stat agreata la nivel guvernamental. In acest sens randamentul titlurilor de stat romanesti ramane un bun indicator al increderii investitorilor in activele financiare romanesti, deci implicit un semnalizator pentru evolutiile bursiere viitoare.

Pe de alta parte ne apropiem de momentul rezultatelor preliminare, saptamana viitoare primind informatii de la doi emitentii importanti ai BVB, OMV Petrom si BRD, reprezentati ai celor doua sectoare de top listate: energetic si bancar. Rezultatele preliminare vor aduce noutati importante in trei zone de interes bursier: situatia financiara la zi, asteptarile pe care companiile le au pentru perioada urmatoare si, poate cel mai important pe termen scurt, dividendele asteptate pentru sezonul de primavara distribuite din profitul anului trecut. Pentru investitorii bursieri aceasta poate fi o buna perioada pentru repozitionarea portofoliilor, in ton cu asteptarile privind aceste informatii.

Pe plan extern, cu siguranta presedintele Donald Trump va mai alimenta pietele financiare cu noi declaratii de impact. In ceea ce ne priveste, soarta negocierilor de pace din Ucraina ar putea reprezenta cel mai important aspect.

Pe de alta parte ramane de vazut daca inceputul de corectie a sectorului de tehnologie, care a atras sume investite semnificative si a umflat capitalizarea bursei americane in ultimii ani, este doar ceva de moment sau ar putea continua pe parcursul saptamanii.

Probabil rezultatele si asteptarile companiilor din domeniu care raporteaza in acesta saptamana ar putea fi decisive in acest aspect.

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

Alin Brendea

27.01.2025

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