



Cum au evoluat companiile din BET in primul trimestru din 2019?

Primul trimestru din 2019 a fost caracterizat de o volatilitate puternica. La finalul primei luni din an, indicele BET pierduse aproape 6%, in februarie a urcat cu peste 10%, iar in martie a mai castigat 5 procente. In sectorul bancar, volatilitatea s-a manifestat si mai puternic: ecartul dintre pretul maxim si cel minim in cazul actiunilor Banca Transilvania a fost de aproape 40%, in timp ce la BRD a ajuns la aproape 35%. Asadar, piata locala de capital a avut parte de un prim trimestru agitat, cu multe momente in care nervii investitorilor au fost intinsi la maxim si cu tot atatea momente de oportunitate. La capitolul lichiditate, valoarea tranzactiilor cu actiuni, pe piata reglementata, a ajuns la 2,7 miliarde lei, adica o medie zilnica de 44 milioane lei.

Simbol	Pondere in BET*	Cotatie 31.12.2018	Cotatie 31.03.2019	Dividende acordate	31.01.2019	Evolutie** la: 28.02.2019	31.03.2019
BET		7,383.68	8,045.38		-5.86%	3.95%	8.96%
BET-TR		10,870.97	11,864.08		-5.73%	4.15%	9.14%
SNP	17.46%	0.2990	0.3570		7.69%	14.05%	19.40%
SNN	1.71%	8.1600	9.7300		-2.57%	13.60%	19.24%
SNG	10.70%	27.8000	32.3500		0.72%	8.99%	16.37%
WINE	0.68%	16.6000	19.0000		4.52%	13.25%	14.46%
BRD	10.51%	11.4000	13.0000		-12.28%	4.39%	14.04%
EL	4.22%	9.7000	11.0400		-1.44%	8.25%	13.81%
TGN	6.00%	316.0000	339.0000		4.43%	7.91%	7.28%
BVB	0.55%	21.0000	21.9000		5.71%	7.14%	4.29%
FP	19.28%	0.8830	0.9150		-8.83%	-0.11%	3.62%
TLV	19.98%	2.0050	2.0750		-21.70%	-5.24%	3.49%
COTE	0.82%	77.7000	79.5000		1.67%	2.32%	2.32%
TEL	1.84%	21.5000	20.7500	0.9100	-5.16%	1.91%	0.74%
DIGI	2.96%	25.6000	25.3500		4.30%	3.52%	-0.98%
M	1.08%	26.8000	26.5000		0.00%	1.49%	-1.12%
ALR	1.56%	3.0800	2.2600	0.4576	-4.30%	-11.12%	-11.77%
SFG	0.66%	19.7500	17.3500		3.29%	-3.80%	-12.15%

*la data ultimei ajustari, adica 08.03.2019

Sursa: calcule Prime Transaction, BVB

Evolutia a fost calculata cu pretul ajustat cu dividendul.

Asa cum se vede in tabelul de mai sus, dupa primele trei luni ale anului 2019, indicele BET inregistreaza o crestere de aproape 9%. Este mai putin decat a avut anul trecut in aceeasi perioada, insa este nesperat de bine tinand cont de cum a evoluat piata in ianuarie. Diferenta dintre BET si BET-TR este pana in acest moment una nesemnificativa, dat fiind faptul ca doar Transelectrica si Alro au avut data de inregistrare pentru dividende in aceasta perioada.

Dintre emitentii din BET, cel mai performant emitent este pana in acest moment OMV Petrom (SNP) care a urcat cu 19,4%. Avansul inregistrat de actiunile Petrom a fost probabil generat in mare masura de cresterea cotatei petrolului.

Cu o crestere similara, titlurile Nuclearelectrica au fost pe locul secund in acest top al evolutiei cotatei companiilor incluse in BET. Titlurile Nuclearelectrica reusesc astfel sa isi mentina ritmul bun, in contextul in care in ultimii doi ani a fost emitentul cu cea mai mare crestere din BET (tinand cont si de dividendele acordate).

Cea de a treia pozitie revine actiunilor Romgaz. Astfel, topul primilor trei emitenti este detinut in totalitate de sectorul energetic. Avansul actiunilor Romgaz a venit atat ca urmare a echilibrarii cotatei dupa scaderea agresiva de la finalul anului 2018, insa poate mai important a fost asteptarea unui dividend cu randament ridicat, asteptare confirmata apoi de propunerea Consiliului de Administratie.

Sectorul bancar a "beneficiat" de o volatilitate excesiva. Asa cum aratam mai sus, titlurile Banca Transilvania au avut o diferenta de aproape 40% intre pretul maxim atins in T1 2019 (2,17 lei/actiune) si cel minim (1,56 lei/actiune). Totusi, incertitudinea legislativa a mentinut titlurile TLV in a doua parte a clasamentului, incheind T1 2019 cu un avans de doar 3,49%. In acelasi timp, actiunile BRD, desi au fost aproape la fel de volatile, au reusit sa marcheze un avans dupa primele trei luni din 2019 de 14,04%.

Din cele 16 companii incluse in indicele BET avem si 4 companii care au incheiat T1 2019 cu pierderi. Toti cei 4 emitenti au ceva in comun si anume faptul ca sunt relativ proaspat intrati in componenta indicelui BET. Astfel, Sphera Franchise Group (SFG) – detinatorul francizelor KFC, Pizza Hut si Taco Bell a avut un declin de 12,15%, in timp ce proaspat intrata in BET, Alro Slatina, a scazut cu 11,77% in aceste trei luni. MedLife si Digi Communication N.V. au mai inregistrat scaderi, insa sunt la un pas de a trece in teritoriul pozitiv.

Evolutia din T1 2019 a fost probabil una pe placul investitorilor cu apetit pentru speculatii. Totusi, miscarile bruste ale pietei determinate in mare parte de un cadru fiscal incert lasa semne investitorilor si in anumite cazuri reusesc sa ilustreze mediul bursier ca fiind unul de tip roller coaster. Din pacate, oportunitatile create in aceasta perioada au fost mai greu de remarcat in conditiile unor factori de stress puternici precum posibila taxa pe activele bancare (discutata, rediscutata, schimbata si iar schimbata). Pretul actiunilor tinde spre echilibru, insa acesta nu poate fi atins. Unul dintre rolurile importante ale bursei este acela de a echilibra lucrurile acolo unde exista derapaje, iar acest prim trimestru din 2019 ne-a aratat ca piata locala se maturizeaza si astfel si-a realizat rolul de a corecta dezechilibrele.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

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

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiatе, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...

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.



Romania, 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

Materialele pot include date și informații publicate de societatea emitentă prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotărâri AGA/AGEA etc.) precum și date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără a enumera 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 finală de cumpărare sau vânzare a acestora trebuie luată în mod independent de fiecare investitor în parte, pe baza unui număr cât mai mare de opinii și analize.

SSIF Prime Transaction SA și realizatorii acestui raport nu își asumă niciun fel de obligație pentru eventuale pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. De asemenea nu sunt răspunzători pentru veridicitatea și calitatea informațiilor obținute din surse publice sau direct de la emitenți. Dacă prezentul raport include recomandări, acestea se referă la investiții în acțiuni pe termen mediu și lung. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate și a recomandărilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se găsește pe site-ul www.primet.ro, la secțiunea „Info piață”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajații SSIF Prime Transaction SA, după cum sunt identificați în conținutul acestora și având funcțiile descrise în acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandărilor pentru investiții ale SSIF Prime Transaction SA, precum și lista cu potențiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investiții și 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 consideră necesar. Data la care se publică/modifică un raport este identificată în conținutul acestuia și/sau în canalul de distribuție folosit.

Conținutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publică, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fără acordul scris în prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplică măsuri de ordin administrativ și organizatoric pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interese în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalități de protecție a informațiilor, prin separarea activităților de analiză și research de alte activități ale companiei, prezentarea tuturor informațiilor relevante despre potențiale conflicte de interese în cadrul rapoartelor, păstrarea unei obiectivități permanente în rapoartele și recomandările prezentate.

Investitorii sunt avertizați ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degrabă forme de estimare și nu pot garanta un profit cert. Investiția în valori mobiliare este caracterizată prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atribuții de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informații sunt prezentate în conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.



Romania, București, Sector 3, str. Caloian Județul 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