

JURNAL DE BURSA

- 4 OCTOMBRIE 2024 -





Jurnal de bursa

04 noiembrie 2024

Ultima saptamana din luna octombrie nu a reusit sa schimbe in vreun fel atmosfera de pe piata locala. Desi patru dintre emitentii importanti au furnizat raportari financiare aferente trimestrului trei, piata nu a reactionat semnificativ, o dovada in plus ca focusul pietei este fixat pe evenimentele electorale care incep sa suceada in luna noiembrie.

I. Tendintele saptamanii

Saptamana trecuta a incununat perioada stagnanta pe care o traversam pe piata locala, indicele BET scazand cu 0.02% in timp ce varianta lui care tine cont si de dividendele distribuite, BET-TR, a urcat cu 0.02%. Practic nu am avut variatie saptamanala, intr-o perioada in care asteptatele rezultate financiare trimestriale au inceput sa fie publicate si pe piata locala.



De altfel, indicele BET deseneaza cu consecventa o linie aproape perfect orizontala in ultimele doua luni, intervalul 17.000-17.500 fiind acum un nivel de suport. Cauzele care determina aceasta evolutie raman aceleasi si creaza un nivel consistent de incertitudine care tine in stand-by majoritatea investitorilor. In conditiile in care, privind la viitorul foarte apropiat, de exemplu la finalul anului curent, suntem departe de a sti care va fi echipa guvernamentala ce va conduce economia Romaniei sau daca vor fi promovate masuri fiscale de reechilibrare bugetara, iar daca ele vor aparea, care vor fi acestea, nu putem sa fim surprinsi de evolutia actuala a bursei locale.



La adăpostul unei creșteri decente în anul curent, de circa 20% la nivelul indicilor care contabilizează și dividendele acordate, piața locală așteaptă ca și alte variabile să devină cunoscute. De exemplu, cine va conduce principalul nostru aliat în zona de securitate și unul dintre cei mai importanți parteneri în zona investitională - Statele Unite. Curând, alegerile de acolo vor lansa valuri de influență la nivel global, care nu ne vor ocoli.

Per ansamblu, probabil mai avem o lună de zile în care atmosfera de pe bursa românească nu va suferi modificări deosebite. Rezultatele financiare vor putea amprenta evoluțiile individuale ale diversilor emitenți însă nu de o manieră care să se generalizeze și să antreneze întreaga piață pe o tendință mai clară.

Pietele externe au traversat o săptămână descendentă în condițiile în care ultimele date privind fenomenul inflationist au prezentat valori mai mari decât așteptările, în economiile dezvoltate. Valori care totuși se înscriu într-un trend mai larg al unui proces dezinflaționist viguros. În fundal marile piețe bursiere așteaptă cu nerăbdare rezultatul votului electoral din SUA din această săptămână, pentru a internaliza o variabilă extrem de importantă pentru evoluțiile viitoare ale piețelor bursiere.

Cursa pare mai strânsă ca oricând, iar miza rezultatelor nu este dată doar de cel care va veni la Casa Albă cu echipa și politica sa economică ci și de posibilele mișcări de stradă care ar putea fi declanșate în urma neacceptării rezultatelor alegerilor de către candidatul învins. Este un scenariu care nu mai este fantezist după ce el s-a materializat la ultimele alegeri. Repetarea lui probabil ar avea un impact negativ puternic pe piețe.

II. Factori de influență. Ce a modelat evoluția pieței

Pe plan intern, săptămână a fost dominată de startul sezonului de rapoarte financiare. Trei companii din indicele BET plus Erste Bank au publicat rezultate în mare parte în așteptările pieței. În sectorul bancar, cele două reprezentate care au raportat au menținut tendința din anul curent: Erste profit în creștere față de perioada aferentă din anul trecut, în timp ce BRD a continuat să publice valori ale profitabilității sub cele de anul trecut.

Intrucât avem reprezentanți ale celor două sectoare importante de la cota BVB, bancar și energie, este interesant de analizat așteptările pentru finalul anului pe care companiile fanion din aceste sectoare, Erste Bank și OMV Petrom, le-au publicat.



Erste Group a venit cu o viziune optimista. In urma dezvoltarii bune a afacerilor din primele noua luni ale anului, Erste Group isi imbunatateste din nou perspectivele financiare pentru 2024, vizand acum o rentabilitate a capitalului propriu tangibil (ROTE) de peste 16%, spre deosebire de 15% anterior. Se asteapta ca profitabilitatea neta mai buna decat cea asteptata sa fie determinata in principal de venitul net din dobanzi mai mare, care acum este prognozat sa creasca cu peste 2% fata de 2023 (anterior: constant de la an la an).

Tonul optimist al asteptarilor Erste ofera o viziune pozitiva sectorul bancar din Europa Centrala si de Est, care continua sa beneficieze de un diferential considerabil de dobanda intre dobanzile active si pasive practicate.

In zona productie de energie, pentru 2024 OMV Petrom preconizeaza ca pretul mediu al titeiului Brent va fi intre 80-85 USD/bbl (estimarea anterioara fiind in jur de 85 USD/bbl; 2023: 82,6 USD/bbl). Compania estimeaza o marja de rafinare in usoara scadere, in jur de 9 USD/bbl (estimarea anterioara: aproximativ 10 USD/bbl; 2023: 14 USD/bbl). OMV Petrom preconizeaza ca cererea de produse petroliere in comertul cu amanuntul va fi peste nivelul din 2023, iar cererea de gaze naturale si de electricitate va fi stabila comparativ cu 2023.

Compania isi mentine planul pentru o valoare ridicata a investitiilor organice, estimata ca va fi de pana la 6,5 mld lei (2023: 4,7 mld lei), cu investitii mai mari fata de 2023 dedicate in principal proiectului Neptun Deep si proiectelor cu emisii de carbon reduse si zero, cu precadere pentru combustibil aerian sustenabil si ulei vegetal hidrogenat, energie din surse regenerabile si reseaua de statii de incarcare a vehiculelor electrice. Investitiile suplimentare pentru proiectele cu emisii de carbon reduse si zero, aferente tranzactiilor de achizitii anuntate ar putea duce investitiile totale la circa 7,5 mld lei (estimarea anterioara: pana la 8 mld lei). Investitiile vor necesita un mediu de reglementare si fiscal previzibil si stabil.

OMV Petrom estimeaza o productie de circa 108 mii bep/zi (estimarea anterioara: peste 106 mii bep/zi; 2023: 113 mii bep/zi) iar rata de utilizare a rafinarii este estimata ca va fi peste 95% (2023: 80%, avand in vedere revizia generala planificata). Vanzarile totale de produse rafinate se estimeaza ca vor fi in crestere fata de 2023 (2023: 5,5 mil tone); vanzarile cu amanuntul de carburanti se estimeaza ca vor fi, de asemenea, mai mari. Volumele totale de vanzari de gaze naturale sunt estimate mai mici fata de 2023 (2023: 47 TWh), in principal din cauza surselor de aprovizionare si oportunitatilor de tranzactionare mai reduse. Productia totala neta de energie electrica este prognozata sa fie mai mare fata de 2023 (2023: 4,2 TWh), reflectand o revizie mai scurta ca durata a centralei electrice de la Brazi.

Imaginea pe care o ofera estimarile OMV Petrom pentru intreg anul 2024 sectorului de energie ne arata o evolutie echilibrata cu o cerere solida pentru produsele energetice. Necesarul sumelor alocate investitiilor creste, pe o piata europeana a energiei in plina reasezare. Ramane de vazut



daca, in aceste conditii, politica de dividende a companiilor din domeniu, printre cele mai generoase, se va ajusta.

In alt plan, incertitudinea ridicata din plan politic incepe sa ofere si certitudini. La finalul saptamanii, alegerile prezidentiale din Republica Moldova au indicat ca tabara proeuropeana a avut castig de cauza, ceea ce pentru Romania inseamna o veste buna, oferind finalitate eforturile intreprinse pentru apropierea Republicii Moldova de Uniunea Europeana. Pentru Romania, posibilitatea de a dezvolta relatii economice solide si la est, nu doar la vest, ar putea fi un viitor vector principal de crestere economica.

La nivel macroeconomic, am primit mai multe date dinspre economiile dezvoltate. In SUA increderea consumatorilor in mediul economic a venit semnificativ peste asteptarile analistilor, indicand predispozitia in crestere pentru consum. In acelasi timp, PIB-ul in zona Euro a crescut cu 0.4% in ultimul trimestru fata de 0.2% asteptat si 0.9% la nivel anual fata de 0.8% asteptat. Economia germana a crescut cu 0.2% trimestrial, fata de asteptarile analistilor privind o contractie de 0.1%. O veste buna pentru economia europeana.

Datele bune privind consumul si cresterea economica au fost contrabalansate de datele privind evolutia inflatiei care au consemnat valori mai mari decat asteptarile, inasa la o privire generala se inscriu in trendul global de dezinflatie. Inflatia in Germania a venit in crestere in ultima luna la 0.4% fata de 0.2% asteptat, iar la nivel anual 2% fata de 1.8%. In zona euro, inflatia anuala este de 2% fata de asteptarile de 1.9%, in conditiile in care in ultima luna a urcat cu 0.3%. In SUA, cresterea preturilor, excluzand mancarea si energia (indicator urmarit de FED) a fost de 0.3% lunar si de 2.7% anual (fata de 2.6% cat era asteptat).

In aceste conditii, dobanzile la licitatiile de vanzare a titlurilor de stat pe piata americana (USD) au crescut la 4.138% fata 3.519% pe scadenta de 5 ani, iar la cea pe doi ani la 4.13% fata de 3.52%.

Piata fortei de munca din SUA si-a anuntat saptamana trecuta staticile lunare, oferind date contradictorii. Locurile de munca nou create in sectorul privat in economia americana au venit mult peste asteptari (233k fata de 110k estimat). Rata somajului in ultima luna in SUA s-a mentinut la 4.1%, inasa numarul de locuri de munca total adaugate in economie a venit sub asteptari (12k fata de 106k). Se pare ca vremea rea si greva care a continuat la uzinele Boeing ar fi fost cauzele acestei evolutii, piata americana urcand dupa publicarea acestor date, la finalul saptamanii.

Un factor de influenta pe pietele externe continua sa fie publicarea rezultatelor financiare. Saptamana trecuta, dupa ce sectorul IT a publicat rezultate mai slabe, la finalul saptamanii, gigantii Amazon si Intel au surprins piata cu rezultate peste asteptari, aceste stiri producand o crestere semnificativa in ultima sedinta de tranzactionare din saptamana.



III. Emitenti cu evolutii notabile – componente BET

Intr-o saptamana cu evolutii neconcludente la nivelul indicilor bursieri am inregistrat evolutii amestecate ale emitentilor din BET. O singura companie a urcat cu peste 2%, in timp ce scaderi mai mari de 2.5% am inregistrat pentru patru emitenti din indicele BET.

companie	saptamanal	anul curent
OMV PETROM S.A.	2,43	42,03
ONE UNITED PROPERTIES	-2,53	-31,76
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-2,63	26,86
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	-4,17	-27,45
TERAPLAST SA	-4,82	-11,84
		sursa: EquityRT

Trebuie sa remarcam ca din cele cinci companii din tabelul de mai sus, trei au publicat rezultate financiare pe parcursul saptamanii, ceea ce ne arata ca la nivel individual rezultatele pot crea volatilitate, dar la nivelul pietei nu au forta necesara pentru a determina un nou trend bursier.

OMV Petrom (SNP) a publicat datele financiare ale trimestrului trei. Cu venituri mai mici cu 11% fata de trimestrul aferent din 2023, rezultatul din exploatare trimestrial, excluzand elementele speciale, este de 1,6 miliarde lei, mai mic cu 36% decat in 2023, atat ca urmare a unui mediu de piata mai putin favorabil si volatil, cat si a interventiilor de reglementare, dar sustinut in continuare de o performanta operationala buna.



Fluxul de trezorerie din activitati de exploatare este de 1,9 miliarde lei, mai mic cu 36%, la nivel trimestrial. La nivelul primelor 9 luni se situeaza la circa 6 miliarde lei, mai mic cu 26%. Este o cifra importanta prin prisma estimarii dividendelor pe care compania le va plati. Conform ultimei actualizari a politicii de dividende a OMV Petrom, dividendele totale se estimeaza ca vor reprezenta aproximativ 50% din fluxurile de trezorerie din activitatile de exploatare, in medie, pentru perioada 2022-2030, in scenariul de baza. Compania a crescut cu 3.58% la finalul sedintei in care a publicat rezultatele.

ONE United Properties (ONE) continua seria evolutiilor descendente, dupa ce a trecut in perioada ex-dividend.

Se pare ca recent publicatul update operational trimestrial nu a convins,





vanzatorii fiind in continuare cei cu initiativa in piata. In aceste conditii la nivelul anului curent scaderea s-a adancit, trecand de 30%.

BRD-Groupe Societe Generale (BRD) a anuntat rezultatele financiare pentru trimestrul trei.

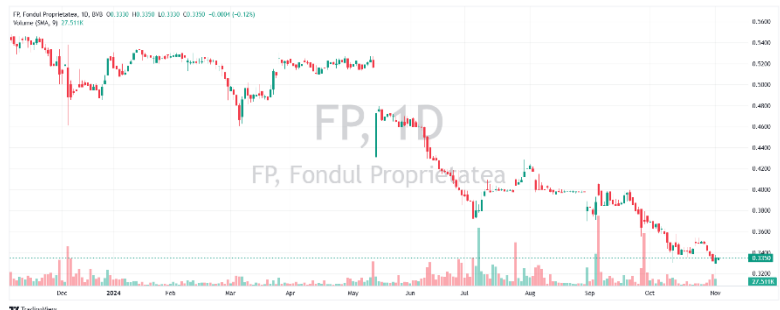
Veniturile din dobanzi si din comisioane au crescut la nivel trimestrial si pe primele 9 luni. Insa cheltuielile au crescut si mai mult, ceea ce a facut ca la nivel trimestrial si pe primele 9 luni profitul sa fie sub realizarile anului trecut.



Conform BRD, sursele cresterii cheltuielilor au fost generate de noua taxa pe cifra de afaceri, de o piata a muncii competitiva si de investitiile IT necesare politicii de digitalizare a bancii. Compania a scazut cu 1.93% la finalul sedintei in care a publicat informatiile financiare.

Fondul Proprietatea (FP) a reluat sirul scaderilor, saptamana trecuta scazand cu peste 4%. Lipsita

de aportul investitorilor institutionali care au lichidat, in acest an, mare parte din detineri, tranzactionarea actiunilor FP este dominata de publicul de retail.



Iar in conditiile unei pietei lipsite de orizont, pe termen scurt, exista investitori de retail care vor sa isi limiteze expunerea pe bursa vanzand din detineri. Aceasta ar putea fi explicatia pentru trendul descendent al FP din ultima luna.

TeraPlast (TRP) a publicat rezultatele financiare pe trimestrul trei. Veniturile au fost mai mari (+29% la nivel trimestrial), inasa nu s-au reflectat si intr-o profitabilitate superioara. EBITDA a scazut

fata de trimestrul aferent din 2023 (-16%), in timp ce compania a inregistrat pierdere trimestriala. Pe primele trei trimestre, cifra de afaceri este in crestere cu 32%, EBITDA s-a mentinut la acelasi nivel, compania inregistrand totusi o pierdere neta de circa 7 milioane lei.





Conform societatii: „trimestrul trei a adus o accentuare a presiunilor generate in special de pietele vestice. Acestea, impreuna cu fluctuatiile din zona decontarilor lucrarilor publice de infrastructura si contractia sectorului rezidential din Romania, creeaza un context care nu ne permite sa livram actionarilor cresteri semnificative imediate, in special in zona de profitabilitate”. Cotatia bursiera a scazut cu 1.57% in sedinta in care compania a anuntat rezultatele financiare.

Saptamana nu a fost lipsita de anunturi importante furnizate si de la alti emitenti. Traditional in lunile de toamna, activitatea companiilor se intensifica, oferind temei pentru mai multe noutati bursiere.

MedLife (M) a anuntat achizitia pachetului majoritar de 60% al grupului Routine Med din Tulcea. Prin aceasta achizitie, MedLife isi extinde amprenta nationala in sud-est, unde este deja prezent cu puncte de recoltare, un laborator in Constanta, precum si cu trei hyperclinici in Constanta, Galati si in Braila.

Fondat in 2010, Grupul Routine Med detine o unitate spitaliceasca dotata cu bloc operator, compartiment de spitalizare de zi si continua, alaturi de o zona generoasa de ambulatoriu. Astfel, pacientii din Dobrogea vor putea beneficia de peste 20 de specialitati medicale si chirurgicale, inclusiv stomatologie si optica medicala. Potrivit reprezentantilor companiei, cifra de afaceri a Routine Med de anul trecut a depasit 15 milioane de lei (circa 0.7% din cifra de afaceri a grupului MedLife).

Romgaz (SNG) a publicat update-ul operational pe trimestrul trei. Productia totala de hidrocarburi a crescut cu 4.9% la nivel trimestrial si cu 4.7% la nivelul primelor noua luni. Vanzarile de gaze din productia interna au avut o dinamica inversa cu scaderi de 4.7% la nivel trimestrial si cu 4.5% la nivelul primelor noua luni. Productia de energie electrica a urcat puternic la nivel trimestrial cu 93% si 13% la nivel anual. Putem considera aceste date ca fiind pozitive pentru evolutia afacerilor Romgaz.

Electrica (EL) a furnizat un update operational pentru trimestrul trei pozitiv. Pe zona de distributie, T3 a adus cresteri de circa 5% ale volumelor de energie distribuite, in timp ce necesarul de energie electrica pentru acoperirea „consumului propriu tehnologic” a scazut cu 38 Gwh la nivel trimestrial. In zona de furnizare, am inregistrat tot crestere de volum pentru energie electrica furnizata, insa una modesta. Dinamica se pastreaza si daca ne raportam la primele noua luni din an, mai putin in zona de furnizare unde, pentru acest interval de timp, inregistram o usoara scadere fata de anul trecut.

Erste Group Bank A.G. (EBS) a publicat rezultate in crestere in trimestrul trei. Atat la nivel trimestrial, cat si pe primele noua luni, compania a inregistrat venituri si profit in crestere (moderata). De remarcat ca in cadrul grupului, BCR a inregistrat, la nivel trimestrial, o crestere a



profitabilitatii de 13%, superioara Erste (+8%). Compania a urcat cu 4.47% la finalul sedintei in care a anuntat rezultatele.

Digi Communications (DIGI) a anuntat ca DIGI Romania SA va prelua o parte din activele Telekom Romania in cadrul procesului de retragere a actionarului majoritar al Telekom, OTE.

Nuclearelectrica (SNN) a informat piata ca Agentia de rating Fitch a confirmat rating-ul BBB-, cu perspectiva stabila, acordat companiei. Reafirmarea rating-ului va ajuta pozitionarea pe piata a companiei in vederea finantarii obiectivelor importante de investitii pe care le tinteste.

Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a anuntat aparitia unui nou actionar important (peste 5%) - Bursa Romana de Marfuri SA. Este o achizitie ce ar putea deschide oportunitati de colaborare intre cei doi operatori bursieri.

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

Saptamana in curs este sortita volatilitatii. De mult timp, pietele bursiere globale nu au mai traversat o saptamana cu atat de multe evenimente anuntate.

Evenimentul saptamanii il reprezinta, fara indoiala, alegerile prezidentiale si legislative din SUA, de marti seara. Cursa este stransa, astfel incat pietele bursiere nu au putut lua in preturi un rezultat scontat al scrutinului. Din aceasta cauza, am putea asista la o volatilitate crescuta in zona alegerilor. Dupa cum spuneam, va conta atat cine va castiga, dar si cum isi va accepta infrangerea pierzatorului.

Marile banci de investitii au prezentat puncte de vedere privind influenta acestor alegeri asupra pietei bursiere americane. Printre cele mai relevante este opinia **JP Morgan**, care declara intr-o nota recenta ca pietele financiare ar putea oglindi modelele observate in timpul alegerilor din 2016. Se opineaza ca actiunile ar putea experimenta un „salt fulgerator” daca Donald Trump castiga, similar raspunsului pietelor din 2016. Cu toate acestea, amploarea oricarei miscari ascendente va depinde probabil „de amploarea raspunsului randamentelor obligatiunilor, precum si modul in care accentul initial al politicilor anuntate va fi comertul sau economia/taxele”. Strategii JP Morgan subliniaza, de asemenea, ca pozitionarea actuala a investitorilor difera mult de cea din noiembrie 2016. Astazi, pozitionarea este la niveluri mai inalte, in timp ce atunci era la niveluri mai joase.

Daca Kamala Harris castiga, incertitudinea privind politicile fiscale corporative ar putea creste, dar performanta actiunilor „ar putea sa vada ca un sprijin reducerea riscului de crestere a tarifelor in acest scenariu”, potrivit JPMorgan. Spre deosebire de 2016, cand victoria neasteptata a lui Trump si reactia pietei i-au surprins pe investitori, nota subliniaza ca o victorie a lui Trump este acum mai



anticipata. Investitorii au ocupat deja pozitii lungi in actiuni, limitand posibilitatile pentru o crestere substantiala a pietei.

Pe de alta parte **Bank of America** considera ca profiturile conteaza mai mult pentru actiuni decat pentru politica, iar o reactie puternica (variatie mai mare de 2%) a pietei ar trebui sa fie putin probabila. S&P 500 a variat cu mai mult de 2% doar in 25% din timp in zilele alegerilor incepand cu 1928.”

Morgan Stanley crede ca anumite sectoare considerate beneficiare ale politicilor republicane (sectorul financiar si industrial) au avut o performanta mai buna in ultima perioada pe o preconizata castigare a cursei prezidentiale de catre Donald Trump, desi o parte din aceste cresteri sunt legate de elementele fundamentale specifice domeniilor. Sectoarele cum ar fi retailul si bunurile de consum au avut evolutii mai slabe fiind expuse mai puternic la riscul cresterilor tarifelor pentru importuri promovate de Trump, in aceeasi situatie fiind si industria energiei regenerabile. Desigur, daca democratiile castiga, multe dintre aceste miscari recente ale pietei s-ar putea inversa.

Pentru pietele, alte informatii importante vor veni dinspre sedintele de politica monetara ale bancilor centrale din SUA, UK si Australia. Daca Banca centrala a Australiei este asteptata sa mentina dobanda de referinta la 4.35%, Banca Angliei si FED sunt asteptate sa o scada de la 5% la 4.75%. Sedintele de politica monetara influenteaza semnificativ pietele bursiere, in special in cazul FED, oferind noi date asupra calendarului de ieftinire a capitalului din economie.

La jumatatea saptamanii vom primi noi date si dinspre economia chineza privind evolutia balantei comerciale, a exporturilor si importurilor chineze. In calitatea sa de cel mai important partener al economiilor dezvoltate, datele furnizate de China sunt un indicator indirect asupra starii economice a partenerilor comerciali importanti ai Chinei.

In Europa vor avea loc doua evenimente cu impact asupra evolutiilor economice. Sedinta Eurogroup – intalnirea ministrilor de finante din zona euro – si Summitul liderilor UE.

Pe parcursul saptamanii vor continua sa fie publicate date financiare importante de la companiile de top pe plan international. Pana acum am avut un sezon cu surprize atat pozitive cat si negative. Dupa parcurgerea saptamanii in curs vom putea sa ne apropiem de o concluzie asupra sezonului de raportari a marilor corporatii globale, ceea ce ne permite o opinie fundamentata asupra nivelului de evaluare de pe pietele bursiere importante.

Si pe plan intern vom primi informatii importante. Joi va publica datele financiare pe trimestrul al treilea chiar operatorul pietei bursiere: BVB, iar vineri compania cu cea mai mare capitalizare in indice: Banca Transilvania. Daca ne raportam la datele anuntate pana acum in sectorul bancar, am putea sa ne asteptam la raportari pozitive pentru actiunile TLV, inasa ele trebuie confirmate.



La final de saptamana va avea loc o noua sedinta de politica monetara a BNR. Cea mai respectata voce din peisajul economic romanesc, BNR va oferi un update al evolutiilor economice locale, ramanand de vazut daca va decide o noua scadere a dobanzii de referinta. Ultima modificare a dobanzii a avut loc in august, atunci cand nivelul ei a fost coborat la 6.5%.

V. La ce sa fim atenti in saptamana care incepe

Dupa cum am vazut mai sus, traversam o saptamana incarcata cu evenimente pe plan extern si intern. Este de asteptat sa inregistram o volatilitate in crestere, care ar trebui sa produca si o lichiditate mai buna pe piata locala.

Alegerile din SUA vor tine capul de afis pentru toate pietele bursiere importante. De acesta data, cel mai important pare a fi sa aflam un castigator pentru a reveni intr-o zona de certitudine mai ridicata. Orice tergiversare a rezultatului final nu va ajuta bursele. Procesul electoral din SUA, mai atipic, ar putea prelungi aflarea unui castigator daca rezultatul este foarte strans, existand si voturi exprimate in avans, ce s-ar putea dovedi decisive.

Pe plan intern, ramane de vazut cum va negocia BNR intre o crestere economica anemica si nevoia unui leu puternic ca ancora antiinflationista. O noua scadere a dobanzii de referinta ar oferi perspective mai bune pentru companiile listate la BVB.

Foarte importante pentru impresia generala asupra sezonului de raportari financiare vor fi rezultatele Bancii Transilvania, in calitatea ei de cea mai mare banca din sector si compania cu cea mai mare pondere in indicele BET.

Intram intr-o perioada in care vom avea multe informatii de procesat, miza pentru piata locala fiind daca aceste update-uri financiare si politice vor putea creste dinamica tranzactionarii si aduce argumente mai clare pentru investitori pentru a-si relua o prezenta mai solida pe piata.

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

Alin Brendea
04.11.2024

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...



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 avertizeaza clientul asupra riscurilor inerente tranzactiilor cu instrumente financiare, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, fluctuatia preturilor pietei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor si/sau a profiturilor, fluctuatia cursului de schimb. 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. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor 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 angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. 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.



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