

O solutie?



Evenimentul ultimei saptamani pe piata bursiera a fost furnizat de catre BMFMS, sau mai nou numita SIBEX, care in urma finalizarii unei noi majorari de capital social a anuntat intrarea in actionariatul sau a unei entitati surpriza: Bursa de Valori Warsovia (WSE), operatorul pietei bursiere poloneze. Surpriza nu a fost totusi una neanuntata, existand anterior mai multe declaratii privind intentia unor operatori de piata europeni de a deveni actionari ai pietei sibiene.

Evenimentul, tratat in mass-media destul de superficial, merita o atentie speciala prin implicatiile pe care le poate genera pe termen lung. Aceasta cu conditia ca pachetul minoritar achizitionat de WSE sa fie doar primul pas in dobandirea unei pozitii dominante, in acest sens conducerea SIBEX facand eforturi pentru promovarea unei ordonante de urgenta pentru a modifica actuala legislatie care prevede ca nici un actionar al unui operator bursier sa nu aiba drepturi de vot care sa depaseasca 5% din numarul total de voturi.

Spre deosebire de alte domenii de activitate, in domeniul economic si cu precadere in cel financiar, Romania nu a deprins inca "talentul" de a pune lucrurile in miscare rapid si productiv. A existat si inca exista o anumita inertie, un decalaj evident intre intentie si actiune, pe toate segmentele pietei financiare. Deseori, in istoria recenta a Romaniei, lucrurile au fost impinse inainte prin preluarea sau sub influenta unor mecanisme straine, care au avut darul sa coaguleze fortele interne.

Piata bursiera nu a facut exceptie de la aceasta realitate. Recreata in anii 1994-1995 ea s-a bazat, in conditiile intarzierii acestui proces cu cativa ani, pe mecanisme importate care au fost in timp implementate, mai bine sau mai rau. In ultimii trei ani am traversat o noua perioada in care legislatia si practica bursiera romaneasca s-a schimbat radical sub imperiul aderarii Romaniei la Uniunea Europeana.

In acest moment fotografia pietelor bursiere autohtone ne releva o piata cu o structura institutionala europeana, desi cu unele componente care mai trebuie finisate, inasa cu volume de tranzactionare, numar de investitori, grad de sofisticare si, nu in ultimul rand, cu mentalitati departe de standardul european. Au existat si exista numeroase luari de pozitie, planuri si strategii care si-au asumat aceasta realitate si si-au propus sa o schimbe. Inasa, din pacate, viteza cu care se intampla aceasta miscare este mult prea redusa pentru o lume in care globalizarea permite o viteza nemaintalnita de miscare a capitalurilor.

In acest sens, implicarea unui operator strain performant in actionariatul unei burse romanesti nu poate decat sa fie salutara. Bursa poloneza are poate cea mai buna dinamica a dezvoltarii, in ultimii doi ani, la nivel european. Reusind sa atraga din ce in ce mai multi emitenti importanti, cu volume de tranzactionare de circa 20 de ori mai mari decat piata romaneasca si cu o politica de expansiune agresiva, WSE isi disputa in acest moment cu bursa vienezza titlul de lider regional.

Cu un astfel de actionar, bursa sibiana ar putea concura intr-adevar, cu sanse reale, cu BVB. O concurenta constructiva ar putea fi acel declic necesar pentru ca ritmul de crestere al pietei bursiere romanesti sa se accentueze si sa se coreleze cu cresterea exponentiala a activitatii economice. Aceasta concurenta ar putea furniza acel plus de pragmatism, de actiune pe care toti cei implicati pe piata il simt necesar. Am putea astfel spera ca piata bursiera sa devina mai rapid un real partener calitativ si mai ales cantitativ al economiei romanesti.