



Patru argumente pentru a fi (mai) optimist

Afacerile scad, imobiliarele scad, actiunile scad. Mai mult decat atat moralul economiei romanesti este la pamant. Ultimele trei-patru saptamani par sa fi relevat pe de-a intregul dimensiunile crizei economice care ne pandeste. De la cetateanul care isi reduce consumul personal pana la Guvern care nu exclude scenariul recesiunii, cu totii par sa realizeze ca ceea ce parea o posibilitate abstracta se prefigureaza ca simpla si seaca realitate. Criza e aici si trebuie sa traim cu ea.

Ca atare semnalul de alarma fiind tras, dar mai ales inteles, pesimismul a devenit rege. Totul este vazut intr-o lumina negativa. Fapte care ofereau argumente pentru rationamente pozitive in trecut, acum sunt vrafuri de lance ale previziunilor catastrofale. Se contureaza tot mai accentuat un extremism al pesmismului care produce contractia, inchistarea atat a economiei cat si a mentalitatii investitionale.

In aceste conditii optimistii sunt exceptii clasificate fie ca naivitati, fie ca lipsa de informare. Si totusi cred ca investitorii pe bursa ar trebui sa fie printre primii care sa redevina optimisti, macar prin prisma faptului ca au devenit (fortatii fiind) primi pesimisti.

In primul rand bursele evolueaza pe baza de predictii. Atata timp cat inca exista investitori optimisti, predictiile se pot inrautatii. Atunci cand toti devin pesimisti rezervele "de mai rau" incep sa se epuizeze. Ca atare am ajuns intr-un moment in care cu greu predictiile vor suferi inrautatii semnificative.

In al doilea rand valoarea activelor bursiere a suferit cele mai mari deprecieri atingand valori ilare in multe cazuri. Tot mai multe pietre financiare isi pun problema corectitudinii preturilor actuale de pe burse luand in calcul modificarea normelor contabile in ceea ce priveste marcarea " la piata" a activelor bursiere. Ca atare activele listate pe pietele bursiere au ajuns, cel putin la nivelul autoritatilor de reglementare, la valori discutabile la nivelul preturilor actuale considerate ca fiind, in anumite cazuri, posibil irelevante.

In al treilea rand activele bursiere au atins valori care doar prin prisma dividendelor oferite asigura bonificari asemanatoare activelor monetare. O astfel de realitate ofera un ragaz investitorilor pentru a-si reanaliza pozitia din piata. Cu atat mai mult cu cat lichiditatea imediata (sau mai bine spus lipsa ei) a fost cea care a daramat in ultimul an toate pietele bursiere.

In al patrulea rand atitudinea investitorilor fata de Europe Centrala si de Est incepe sa cunoasca imbunatatiri dupa o depreciere accentuata la inceputul anului curent. Solidaritatea, mai mult impusa de nivelul considerabil al investitiilor efectuate in aceasta zona, a parti vestice a continentului si disponibilitatea de a sprijini in continuare aceasta regiune incepe sa mai atenueze din imaginea de "subprime" al Europei conferit recent de analisti occidentali.

Desi paradoxal pentru multi optimismul va veni prima data la Bursa. Pentru ca ea functioneaza pe baza de predictie si isi asuma rolul de barometru fin al economiei. Cu atat mai mult cu cat actuala criza financiara va avea prin efectele sale pozitive (sunt cu siguranta si dintre acestea) si o normalizare a vietii economice din Romania.