



Merita din nou sa risti?

Canicula verii a incalzit si piata bursiera. Treptat, pe o lichiditate inca in suferinta, cursurile emitentilor listati au inceput sa creasca, iar spre finalul saptamanii chiar sa accelereze aceasta tendinta. Indicii bursieri s-au apreciat semnificativ, parca decuplati de imaginea realitatii imediate din Romania.

Spuneam saptamana trecuta ca ar trebui sa fim mai optimisti, dand ca exemplu evolutia pietei bursiere. Azi acest exemplu este si mai elocvent. Ar trebui sa avem incredere in puterea de anticipare a Bursei, pentru ca ne-a demonstrat de atatea ori ca are acest dar: cel de a vedea in viitor. Daca in prezent in Romania insolventa, lipsa de lichiditate, somajul sunt cuvintele la ordinea zilei, acest lucru se datoreaza unor acumulari din ultimul an. Daca bursa a avut minimele in februarie iar de atunci mai mult decat s-a dublat (in cazul BET-FI), ar putea sa ne indice ca ajustarea pe care o traversam va avea un final pozitiv si va determina (si in contextul extern actual) o reintrare a economiei romanesti pe crestere.

In acest moment, pietele bursiere globale se afla la maximele ultimelor 10 luni. Dupa declaratii optimiste ale liderilor mondiali, incepem sa vedem si cifre optimiste: rezultatele financiare, din economiile occidentale, din al doilea trimestru din 2009 sunt o surpriza placuta: majoritatea companiilor de top care au raportat pana in prezent au intrecut (uneori spectaculos) asteptarile analistilor. Economia chineza creste peste asteptari, trimitand un semnal pozitiv pentru intreaga Asia. Apetitul pentru risc a crescut considerabil pe toate pietele. Rezultatul: un raliu prelungit pe burse (Nasdaq: cel mai lung sir de cresteri din ultimii 17 ani) si o lichiditate foarte buna pe piata actiunilor.

In Romania, cresterile, desi semnificative nu au mai fost la fel de spectaculoase ca in trecut. "Cumintenia" pietei poate fi pusa pe seama mediul intern, profund negativ dar si pe perioada estivala, tinand cont ca bursa noastra este o bursa a micului investitor. Merita oare din nou sa iti asumi riscuri? Este oare prudent sa renunti la carapacea protectionista sub care s-au ascuns marea majoritate a celor care detin active financiare si care s-a tradus intr-o preferinta fara precedent pentru instrumente monetare?

Eu cred ca da. Chiar daca este poate prea devreme pentru un astfel de verdict, este cel putin recomandabil pentru orice investitor sa se informeze asupra ofertei de active. Ar trebui sa cautam si sa reincepem sa incercam succesul prin investitii. Frica de risc, un aliat de nadejde in ultimul an, s-ar putea treptat sa se transforme intr-un inamic. Evolutiile externe incurajeaza o astfel de predictie. Iar lipsa tot mai acuta de randamente pozitive pe piata monetara pledeaza in acelasi sens.

In definitiv, asumarea riscurilor este marea arta a unui investitor. Cine nu risca nu castiga, insa important este sa alegi momentul potrivit.

Alin Brendea
Dir. Operatiuni Prime Transaction
24 iulie 2009