



Poate oferi criza politica oportunitati?

Probabil ca multi investitori se intreaba in acest moment ce se va intampla cu evolutia bursei in actualul context politic fara precedent. In general sunt doi factori importanti care influenteaza bursa, cei interni pietei si cei externi. Factorii interni sunt aceia care tin de fundamentele companiilor listate si care in mod normal ar trebui sa fie motoarele principalele care sa traseze directia pietei si cei externi care tin de contextul general al mediului in care se afla piata respectiva.

Analizand situatia bursei noastre, o sa vorbim in primul rand de fundamente, dar destul de sumar deoarece au tot fost dezbatute. In momentul de fata daca ne uitam la atractivitatea economica a multor companii autohtone listate, ea se afla mult peste media europeana sau a multor tari considerate cu economii emergente. Chiar conform declaratiilor unor importanti manageri de fonduri, potentialul economic romanesc se tranzactioneaza la un pret foarte mic, ceea ce face din companiile noastre tinte reale pentru cei care doresc sa investeasca intr-un mediu care ofera pe termen lung o profitabilitate foarte ridicata. Tinand cont de aceste aspecte situatia in care ne aflam este mai mult decat favorabila.

Mutandu-ne atentia catre factorii externi care, fie ca vrem sau nu, influenteaza atitudinea investitorilor, o sa observam o reticenta normala fata de viitorul economic al acestei tari. Privind realitatile actuale, observam cum criza politica se suprapune cu criza economica, neavand un alt rol decat de a adanci si mai mult mediocritatea economiei.

De la inceputul crizei economice in Romania si pana acum, mediul politic nu a reusit sa adopte nici o masura anticriza viabila si care sa ajute agentii economici si a continuat sa mimeze programe false care in acceptiunea guvernantilor ar fi o solutie pentru redresarea tarii. Cu toate acestea bursa a reactionat pozitiv in special datorita corelarii cu mediul extern si cu speranta ca vom reusi sa ne contaminam la revenirile marilor economii. In principiu, aceasta teorie este adevarata, dar pana la un punct, pana atunci cand mingea va fi aruncata in terenul nostru pentru a o duce mai departe intr-un mediu economic stabil si in expansiune.

In ultimele zile asistam la un circ "constitutional" pe scena politica, care in mod practic ne periclitizeaza relatiile cu FMI de care suntem atat de dependenti in ansamblul functionarii noastre ca stat. Bursa si cursul valutar sunt cele mai sensibile intrumente la aceasta situatie, iar reactiile s-au vazut imediat. Daca neintelegerile intre institutiile statului vor continua, atunci vom vedea o bursa suferind si o economie care isi va continua tendinta descendenta. Increderea in Romania va scade, iar ratingurile internationale ne vor penaliza astfel incat va fi foarte greu sa recastigam credibilitatea. Aceasta criza politica are rolul de a ne trage in jos, de a ne face sa pierdem timp pretios in lupta cu adevarata criza economica.

Starea de incertitudine politica transmisa bursei probabil se va continua pana la alegeri sau pana la investirea unui guvern cu sustinere parlamentara, iar apoi investitorii vor spera ca lucrurile se indreapta pe un canal de reconstructie. Pentru economie greul se va continua cel putin pana la jumatatea anului viitor, dar pentru bursa soarele va incepe iarasi sa straluceasca. In mod normal, desi pentru mediul economic nu aduce nimic bun, aceasta criza politica ofera oportunitati investitorilor de care trebuie sa profite in virtutea revenirii la o stare de normalitate.

Gabriel Necula
Dir. Adj. Operatiuni Prime Transaction
16 octombrie 2009