

Evolutia pietelor bursiere in primele 7 luni

Prime Transaction SA

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; office@primet.ro;



Evolutia pietelor bursiere in primele 7 luni din 2020

Ne aflam in a doua jumatate a acestui an, iar multe dintre pietele bursiere ale globului inca nu si-au revenit de la socul creat de pandemia cu noul COVID19. Avem totusi si situatii in care revenirile au fost spectaculoase, cum e cazul bursei din SUA si China.

In SUA au fost luate masuri inedite pentru sprijinirea pietei locale si a economiei. Interventia fara precedent a FED-ului in rascumpararea de active a mentinut bursa la o valoare ridicata si a stopat volatilitatea.

Evolutia indicelui BET este oarecum similara cu cea a indicelui STOXX50. Cu toate ca si in cadrul UE au fost acordati stimuli financiari, s-a votat un acord istoric pentru relansarea economiilor, reactia bursei nu a fost la nivelul celei din America. In zona Euro revenirea este ceva mai lenta. In cazul indicelui Shanghai Composite, scaderea nu a fost atat de accentuata, acesta inregistrand cea mai buna evolutie dintre cei 4 indici din graficul de mai jos.



Source: EquityRT

— BET

— STOXX50

— SHANGHAI COMPOSITE

— S&P 50

Majoritatea burselor din Europa au valori, dupa primele sapte luni din 2020, sub nivelul la care se aflau la inceputul anului. Indicele bursei din Danemarca OMX Copenhagen 20 Index a avut cea mai buna evolutie reusind sa se aprecieze cu 13.33% la sfarsitul acestei perioade. OMX Vilnius Index si Latvia OMX Riga Index au fost ceilalti doi indici care au reusit sa inregistreze valori pozitive in cele sapte luni.

La capatul clasamentului regasim indicele Austrian ATX care a inregistrat o scadere de 33.37%. Alte corectii semnificative, ale unor indici reprezentativi pentru continentul nostru, le observam si in cazul Spaniei (27.98%), Regatului Unit (21.85%), Frantei (19.98%) si Poloniei (17.79%).

In acest tabel, Romania, reprezentata prin intermediul indicelui BET, ocupa locul 19 din totalul de 34 de tari prezente. Asadar, evolutia pietei locale se afla sub media inregistrata la nivelul continentului.

Valori PIB

| | Schimbare Procentuala fata de trimestru precedent | |
|------------|---|---------|
| | 2020 Q1 | 2020 Q2 |
| Euro area | -3.6 | -12.1 |
| EU | -3.2 | -11.9 |
| Belgia | -3.5 | -12.2 |
| Cehia | -3.4 | -8.4 |
| Germania | -2.0 | -10.1 |
| Spania | -5.2 | -18.5 |
| Franta | -5.9 | -13.8 |
| Italia | -5.4 | -12.4 |
| Letonia | -2.9 | -7.5 |
| Lituania | -0.3 | -5.1 |
| Austria | -2.4 | -10.7 |
| Portugalia | -3.8 | -14.1 |

Sursa: Eurostat

| Indice | Tara | Ytd (%) |
|--|--------------------|---------------|
| OMX COPENHAGEN 20 INDEX | Denmark | 13.33 |
| OMX VILNIUS INDEX | Lithuania | 9.23 |
| LATVIA OMX RIGA INDEX | Latvia | 2.11 |
| THE STOCK EXCHANGE INDEX OF REPUBLIC OF SRPSKA | Bosnia-Herzegovina | -0.21 |
| OMX ICELAND ALL-SHARE PR INDEX | Iceland | -1.30 |
| BIST 100 INDEX | Turkey | -1.52 |
| OMX STOCKHOLM 30 INDEX | Sweden | -3.64 |
| OMX HELSINKI PERFORMANCE INDEX | Finland | -4.16 |
| MOEX RUSSIA INDEX | Russia | -4.41 |
| ESTONIA OMX TALLINN INDEX | Estonia | -4.86 |
| SLOVAK SHARE INDEX | Slovakia | -5.63 |
| SWISS MARKET INDEX | Switzerland | -5.76 |
| DAX PERFORMANCE INDEX | Germany | -7.06 |
| SLOVENIAN BLUE CHIP INDEX | Slovenia | -8.81 |
| AMSTERDAM AEX INDEX | Netherlands | -9.81 |
| NASDAQ IRELAND INDEX | Ireland | -9.87 |
| BENCHMARK INDEX | Norway | -11.30 |
| NASDAQ ITALY INDEX | Italy | -15.30 |
| BUCHAREST EXCHANGE TRADING INDEX | Romania | -16.03 |
| MSE EQUITY TOTAL RETURN INDEX | Malta | -16.35 |
| SERBIA BELEX15 INDEX | Serbia | -16.69 |
| BEL 20 INDEX | Belgium | -17.25 |
| PORTUGAL PSI 20 INDEX | Portugal | -17.61 |
| WIG20 INDEX | Poland | -17.79 |
| CAC 40 INDEX | France | -19.98 |
| PRAGUE PX INDEX | Czech Republic | -20.88 |
| CBOE UK 100 PRICE RETURN INDEX | UK | -21.85 |
| CROATIA CROBEX INDEX | Croatia | -21.99 |
| BULGARIA SOFIX INDEX | Bulgaria | -23.18 |
| BUDAPEST STOCK INDEX | Hungary | -24.72 |
| IBEX 35 INDEX | Spain | -27.98 |
| CYPRUS GENERAL MARKET INDEX | Cyprus | -28.56 |
| ATHEX COMPOSITE INDEX | Greece | -32.62 |
| AUSTRIAN ATX INDEX | Austria | -33.37 |

Sursa: EquityRT

In tabelul de mai sus avem situatiile preliminare privind PIB-ul tarilor din Europa. Ca si in cazul evolutiilor bursiere, situatia nu este una favorabila. Se poate vedea ca tarile ale caror economie a fost mai afectata au avut si o scadere mai accentuata a pietei bursiere.

Bursa de la Bucuresti arata ceva mai bine decat in [situatia prezentata](#) in momentul cand pandemia era in faza incipienta. Fata de situatia din martie, de aceasta data avem si companii cu evolutii pozitive. In tabelul de mai jos am avut in vedere si dividendul in calculul evolutiei emitentului. Din totalul celor 17 emitenti, 9 societati

| Emitent | Evolutie YTD | Pondere in BET |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| Teraplast | 50.18% | 1.01% |
| Nuclearelectrica | 27.97% | 2.89% |
| Transelectrica | 12.30% | 1.81% |
| Fondul Proprietatea | 8.20% | 21.42% |
| Medlife | 7.94% | 1.38% |
| Conpet | 5.09% | 0.76% |
| Electrica | 3.99% | 4.24% |
| Purcari Wineries | 3.38% | 1.06% |
| Digi Communications | 3.14% | 3.91% |
| Bursa de Valori Bucuresti | -4.57% | 0.55 |
| Romgaz | -18.98% | 9.64% |
| Alro | -19.48% | 1.17% |
| Transgaz | -22.63% | 4.82% |
| Banca Transilvania | -22.93% | 19.87% |
| OMV Petrom | -23.71% | 15.27% |
| Sphera Franchise Group | -26.33% | 0.47% |
| BRD - Groupe Societe Generale | -28.03% | 9.73% |

Sursa: calcule Prime Transaction

au inchis cele sapte luni din 2020 pe plus. Teraplast este lider detasat la acest capitol cu o evolutie spectaculoasa de 50.18%. Cea mai mare parte a acestei cresteri a fost inregistrata in luna iulie pe fondul anuntului de vanzare a liniilor de afaceri Terasteel S.A., Terasteel d.o.o. Serbia și Wetterbest S.A.. O alta evolutie semnificativa, a fost cea a societatii Nuclearelectrica, care detine pozitia de lider pe ultimii ani. Avansul societatii a fost ajutat in mare parte de dividendul generos oferit de catre emitent. Transelectrica ocupa pozitia a treia cu o apreciere de 12.30% la nivelul celor sapte luni trecute din an.

Pe partea de scaderi, BRD SocGen are cea mai slaba evolutie din indice. Evolutie datorata pe de o parte sectorului bancar puternic afectat de criza medicala generata de COVID19, iar pe de alta parte, de votul din cadrul Adunarii Generale de a

renunta la plata dividendului la recomandarea BNR si a BCE. O alta societate cu o scadere importanta a fost Sphera Franchise Group, din cauza domeniului grav afectat de situatia actuala. OMV Petrom inregistreaza a treia cea mai slaba evolutie cu o depreciere de 23.71%. Aceasta evolutie a fost influentata si de scaderea puternica a pretului petrolului, care s-a tranzactionat la minime istorice.

Desi majoritatea societatilor din BET au evolutii pozitive, dupa cum se poate observa din studierea tabelului de mai sus, ponderea acestora in indice este una redusa. Singurul emitent cu o crestere in aceste sapte luni si o pondere semnificativa in indice, este Fondul Proprietatea, care a inregistrat o crestere de 8.20% avand o pondere de 21.42%.

Piata noastră este în perioada de raportare a rezultatelor financiare. Aceste rezultate ne vor arăta efectele pandemiei asupra activității companiilor și vor creiona așteptările viitoare ale societăților în această perioadă plină de incertitudini.

Până acum, acest an a fost plin de evenimente istorice în ceea ce privește piețele bursiere, atât pozitive cât și negative, precum: evoluția pretului aurului, prabusirea pretului petrolului, perioade de scaderi record, noi maxime ale indicilor, ședințe de tranzacționare cu scaderi ale indicilor ș.a..

În acest moment avem un trend ascendent, de recuperare, prezent pe piețele bursiere, după scăderea înregistrată în primele luni din an. Noile temeri legate de al doilea val de infectări și de un nou posibil „lockdown” au puterea de a schimba oricând acest trend pozitiv, având ca și consecințe noi scaderi drastice și ședințe de tranzacționare cu volatilitate ridicată.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...



Romania, 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

Politică 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 avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor 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 „Info 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 CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Romania, 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