



Piata romaneasca, profituri mai mari decat cea din SUA in ultimul an

Seria de maxime istorice ale indicilor bursieri din Statele Unite tine capul de afis in presa economica mondiala, insa americanii au un concurent serios din acest punct de vedere. Bursa de Valori Bucuresti trece printr-o perioada foarte buna, fiind pe un trend pozitiv care dureaza de mai mult de un an. In aceasta perioada, cei mai importanti indici ai BVB au avut cresteri mari, in unele cazuri apropiate de 50%, insa au fost si actiuni care au dublat sau chiar au triplat banii investitorilor.

Indicele de referinta al Bursei, BET, compus din cei mai importanti 10 emitenti ale caror actiuni se tranzactioneaza pe piata principala, a depasit recent nivelul de 8.000 de puncte, pe care nu il mai atinsese din ianuarie 2008, la inceputul crizei. BET-TR, compus din aceleasi actiuni ca si BET, dar luand in calcul si dividendele acordate de companii, a crescut cu 44,8% intre 18 ianuarie 2016, atunci cand au fost atinse minimele anului trecut, si finalul sedintei de tranzactionare din 1 martie 2017.

Published on TradingView.com, March 03, 2017 12:55 EET

BET-TR Index - BET-TR, D O:9850.6500 H:9883.9500 L:9838.5800 C:9852.4100



Created with TradingView

In aceeasi perioada, indicele BET-XT-TR, avand in componenta 25 de emitenti selectati pe criterii de valoare de piata si lichiditate, a crescut cu 41,15%. BET-XT-TR include la randul sau dividendele acordate de companiile care il compun. Cateva dintre aceste companii au adus investitorilor profituri foarte mari, pana la 249% in banii investiti in cazul Turbomecanica. Evolutia mai slaba decat cea a BET-TR vine din faptul ca au existat si emitenti ale caror actiuni s-au devalorizat, iesind in evidenta din acest punct de vedere Romcab, care intre timp a intrat in insolventa.

Published on TradingView.com, March 03, 2017 12:55 EET

BET-XT-TR Index - BET-XT-TR, D O:904.7400 H:908.0200 L:904.2800 C:905.0300



Created with TradingView

Daca privim lucrurile in ansamblu, observam ca trendul nu este unul izolat, ci a inceput de mai mult timp. Graficul de mai jos al indicelui BET (fara dividende, deoarece BET-TR este calculat doar din 2014), care contine cotatii de inchidere saptamanale, arata o tendinta de crestere care se manifesta inca de la jumatatea anului 2012. De la data de 5 iunie 2012, atunci cand putem spune ca a inceput cresterea multianuala (desigur, este vorba de o interpretare subiectiva, la fel de bine ar putea fi considerate si alte zile ca fiind data de inceput a trendului), si pana la 1 martie 2017 indicele BET a crescut cu 86,76%, fara sa fie luate in considerare dividendele distribuite de emitenti. In acelasi interval, indicele american Dow Jones Industrials (graficul al doilea), aflat in prezent la maxime istorice, a crescut cu 73,9%, o crestere mai mica asadar decat cea a pietei de actiuni romanesti. La fel ca si in cazul BET, Dow Jones Industrials nu include dividende. Nu trebuie omis faptul ca randamentele dividendelor din Romania sunt mult mai mari decat cele din SUA, asa ca putem vorbi de un castig real mult mai mare pentru actiunile romanesti decat pentru cele americane. Situatiia se mentine si in ceea ce priveste cresterea mai recenta, inceputa in ianuarie 2016, dar si daca ne raportam la un interval mai indelungat. In primul caz, BET a crescut cu 33,5%, fata de doar 26,55% in cazul Dow Jones. Pe termen mai lung, comparativ cu minimele post-crisa din februarie 2009, BET a crescut de 4,26 de ori, in timp ce Dow Jones a crescut doar de 3,23 de ori.

Published on TradingView.com, March 03, 2017 14:24 EET

BET Index - Bucharest Exchange Trading, W O: 7953.8700 H: 8053.5700 L: 7926.8300 C: 7975.5600



In tabelul de mai jos este detaliata evolutia actiunilor din componenta indicelui BET-XT-TR, fiind luate in calcul si dividendele distribuite de emitenti (sau distributia de numerar aferenta diminuarii de capital social, in cazul Fondului Proprietatea), dar si actiunile gratuite distribuite de doi dintre acestia. Primele zece companii sunt incluse si in indicele BET.

Simbol	Denumire	Pret 18.01.2016	Pret 01.03.2017	Dividende	Actiuni gratuite	Randament
BRD	BRD – Groupe Societe Generale	10,0200	11,9000	0,3200		21,96%
BVB	Bursa de Valori Bucuresti	25,9000	29,6000	0,8687		17,64%
EL	Electrica SA	11,2000	14,1000	0,8600		33,57%
FP	Fondul Proprietatea	0,7030	0,9130	0,0500		36,98%
SNG	Romgaz	23,1500	28,5000	2,7000		34,77%
SNN	Nuclearelectrica	5,4400	6,3600	0,3300		22,98%
SNP	OMV Petrom	0,2380	0,3070			28,99%
TEL	Transelectrica	26,8000	33,7000	2,6500		35,63%
TGN	Transgaz	245,0000	361,0000	27,6100		58,62%
TLV	Banca Transilvania	2,1000	2,7500	0,3966	20,49%	76,67%
ELGS	Electroarges	0,4910	1,4150	0,0950		207,54%
SIF1	SIF Banat Crisana	1,4500	1,9660			35,59%
SIF2	SIF Moldova	0,6500	0,8290	0,0450		34,46%
SIF3	SIF Transilvania	0,2535	0,2500	0,0265		9,08%
SIF4	SIF Muntenia	0,6420	0,7160	0,0450		18,54%
SIF5	SIF Oltenia	1,4440	1,6640	0,1300		24,24%
COTE	Conpet	74,0000	97,2000	7,2999		41,22%
MCAB	Romcab	6,2800	1,8800			-70,06%
TRP	Teraplast	0,6100	0,5220	0,0210	96,08%	71,24%
TBM	Turbomecanica	0,0348	0,1215			249,14%
ROCE	Romcarbon	0,1210	0,1315	0,0085		15,70%
IMP	Impact	0,8100	0,6960			-14,07%
VNC	Vrancart	0,1080	0,2020	0,0160		101,85%
BCC	Banca Carpatica	0,0884	0,1080			22,17%
IARV	IAR Brasov	6,0000	7,3800	0,3473		28,79%

Sursa: Prime Transaction, BVB

Asa cum se poate observa, cateva dintre societatile cotate la Bursa de Valori Bucuresti au adus randamente totale mai mari de 100%, iar in unele cazuri chiar mai mari de 200%. Este cazul Electroarges, Turbomecanica si Vrancart, toate trei cu rezultate financiare foarte bune pe parcursul anului 2016. La randul lor, Transgaz, Banca Transilvania si Teraplast au avut randamente intre 50% si 100%, avand la randul lor rezultate financiare bune. Surpriza neplacuta a fost Romcab Targu Mures, intrat recent in insolventa dupa o pierdere uriasa inregistrata in ultimele trei luni din 2016.

Concluzie: Fara sa tina prima pagina a ziarelor, Bursa de Valori a adus in ultimul an profituri consistente investitorilor, surclasand de departe alternative precum depozitele bancare sau titlurile de stat. Mai mult decat atat, contrar unor mituri impamantenite de ceva timp, actiunile de la BVB au depasit aproape pe orice interval de timp randamentele aduse de pietele dezvoltate cum este cea americana. Au existat cateva actiuni mai mici care i-au imbogatit pe cei care au investit in ele, dar si investitia clasica in actiuni Blue Chip a avut rezultate foarte bune. Piata romaneasca tinde sa-si reia locul dinainte de criza, atunci cand mergea in aceeasi directie ca si pietele mari, insa intr-un ritm mai alert. Factori precum dividendele mari distribuite in acest an, eventuala listare a Hidroelectrica si o potentiala intrare in categoria pietelor emergente fac ca Bursa locala sa aiba toate sansele de a aduce in continuare profituri mai mari comparativ cu alternativele investitionale, dar si comparativ cu pietele de capital mari.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

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

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare

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. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obținute din surse considerate de noi a fi de încredere, însă nu putem garanta corectitudinea și completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA și autorii acestui material ar putea deține în diferite momente valori mobiliare la care se face referire în aceste materiale sau ar putea acționa ca formator de piață pentru acestea. Materialele pot include date și informații publicate de societatea emitentă prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotărâri AGA/AGEA etc.) precum și date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără a enumera 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.

Informațiile cuprinse în acest raport exprimă anumite opinii legate de o clasă de valori mobiliare. Decizia finală de cumpărare sau vânzare a acestora trebuie luată în mod independent de fiecare investitor în parte, pe baza unui număr cât mai mare de opinii și analize.

SSIF Prime Transaction SA și realizatorii acestui raport nu își asumă niciun fel de obligație pentru eventuale pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. De asemenea nu sunt răspunzători pentru veridicitatea și calitatea informațiilor obținute din surse publice sau direct de la emitenți. Dacă prezentul raport include recomandări, acestea se referă la investiții în acțiuni pe termen mediu și lung, SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate și a recomandărilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se găsește pe site-ul www.primet.ro, la secțiunea „Informații piață”/”Rapoarte de analiză”. Rapoartele sunt realizate de angajații SSIF Prime Transaction SA, după cum sunt identificați în conținutul acestora și având funcțiile descrise în acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandărilor pentru investiții ale SSIF Prime Transaction SA, precum și lista cu potențiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investiții și 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 consideră necesar. Data la care se publică/modifică un raport este identificată în conținutul acestuia și/sau în canalul de distribuție folosit.

Conținutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publică, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fără acordul scris în prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplică măsuri de ordin administrativ și organizatoric pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interese în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalități de protecție a informațiilor, prin separarea activităților de analiză și research de alte activități ale companiei, prezentarea tuturor informațiilor relevante despre potențiale conflicte de interese în cadrul rapoartelor, păstrarea unei obiectivități permanente în rapoartele și recomandările prezentate.

Investitorii sunt avertizați ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degrabă forme de estimare și nu pot garanta un profit cert. Investiția în valori mobiliare este caracterizată prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atribuții de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informații sunt prezentate în conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.



Romania, București, Sector 3, str. Caloian Județul 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