



Cum au evoluat companiile din BET in primul trimestru din 2020?

Emitent	Pondere (%)	Cotatie 31.03.2020	Evolutie T1	Dividend propus	Volum tranzactionat	Lichiditate bursiera
SNN	2.91	13.82	-3.09%	1.653	7,742,246	2.57%
TRP	0.59	0.263	-7.07%	0	116,856,088	8.73%
FP	19.09	1.11	-8.26%	0.0642	444,838,326	5.84%
BVB**	0.64	23.3	-9.69%	0.8149	325,831	4.05%
DIGI	3.95	29.5	-11.68%	0.65	904,363	0.90%
EL	4.41	9.34	-12.30%	0.7248	5,287,713	1.53%
TEL	1.66	16.8	-14.94%	0.48	1,570,205	2.14%
WINE*	1.02	18.45	-16.89%	n.a.	1,372,070	6.86%
COTE	0.79	66	-17.09%	7.0523	234,928	2.71%
M	1.31	28	-17.65%	0	1,037,022	4.68%
SNG	11.06	27.95	-24.66%	1.61	9,325,265	2.42%
BRD***	10.63	11.74	-25.88%	1.64 0	21,236,601	3.05%
TLV	19.06	1.816	-30.02%	0.115	382,028,955	7.32%
SFG*	0.52	12.6	-31.10%	0	511,403	1.32%
TGN	4.64	240	-33.33%	15.47	225,417	1.91%
SNP	16.76	0.29	-35.12%	0.031	611,915,775	1.08%
ALR	0.94	1.295	-44.66%		2,147,638	0.30%

* nu a fost publicat convocator AGA rezultate anuale

sursa: BVB, EquityRT

**In cazul in care la data de inregistrare propusa si aprobata, BVB va detine actiuni proprii, dividendul brut/actiune va fi recalculat (actiunile proprii detinute nu se vor lua in calculul final al dividendului brut/actiune). La data de 29 februarie 2020 BVB detinea 24.508 actiuni proprii

***Sunt propuse doua recomandari pentru distribuirea profitului din 2019, una de catre CA si una de catre actionarul majoritar

Piata bursiera a incheiat un trimestru marcat de scaderi agresive. Indicele BET s-a depreciat, in aceasta perioada, cu 23.57%, desi la jumatatea lunii februarie inregistra o usoara apreciere (putin peste 1%). Vorbim despre unul dintre cele mai slabe trimestre din istoria pietei bursiere romanesti. Cauza scaderilor este arhicunoscuta – epidemia de COVID-19. Mai exact efectele economice pe care lupta cu acest virus le naste, efecte in buna masura asumate prin blocarea voluntara a sistemului economic ca strategie de aparare a sanatatii colective.

Intervalul de scaderi a fost unul amplu. In functie de rezultatele financiare, de politica de dividend, dar mai ales de perspectivele economice, avem diferente majore intre evolutia companiilor din BET. Cea mai mica depreciere o inregistram in cazul Nuclearelectrica (-3%), iar cea mai mare in cazul Alro (-44%).

Dintre emitentii cu pondere mare in BET (peste 10%) doar Fondul Proprietatea a depasit evolutia indicelui. Fondul Proprietatea a beneficiat de desfasurarea ofertei de rascumparare, in primul trimestru, la un pret (1.39 lei per actiune) net superior nivelului cotationii bursiere de la inceputul anului (circa 1.2 lei). Ceilalti patru emitenti cu „greutate” din componenta indicelui BET inregistreaza scaderi de la 24.66% in cazul Romgaz pana la 35.12% in cazul OMV Petrom.

Trebuie sa remarcam ca cel mai putin afectate de scaderile generalizate sunt companiile care au sanse sa fie mai putin afectate economic de aparitia pandemiei COVID-19. Teraplast, care a anuntat ca activitatea companiei se desfasoara normal, Bursa de Valori Bucuresti, care inregistreaza o crestere semnificativa a rulajelor efectuate pe actiuni sau DIGI, ale carei servicii sunt absolut vitale in prezent, sunt companii care au parcurs aceasta perioada mai bine. In aceeasi nota, companiile de utilitati, cum sunt Electrica si Transelectrica, ce depind mai putin de contextul economic, se afla in zona scaderilor mai temperate.

La polul opus sectorul bancar si cel de petrol si gaze, care se situeaza printre cele mai afectate sectoare de actuala criza, au livrat si cele mai mari scaderi. Chiar daca dividendele propuse, in anumite situatii, sunt semnificative, perspectivele economice slabe au avut rolul principal in deprecierea cursurilor de tranzactionare.

Primul trimestru al anului curent a fost unul in care activitatea de tranzactionare a cunoscut o certa imbunatatire. Volatilitatea foarte mare, marcarea profiturilor din anul precedent, dar si preturile scazute au atras mai multi investitori sau i-a facut pe cei prezenti sa fie mai activi. In acest sens am calculat un indicator de lichiditate bursiera ca raport intre numarul total de actiuni tranzactionate in trimestru I si numarul total de actiuni al fiecarui emitent.

Cea mai buna lichiditate o gasim in cazul Teraplast, companie cu rezultate financiare bune si cu un free-float ridicat dar care a apelat, in aceasta perioada, si la un market-maker ce a functionat ca un furnizor de

lichiditate bursiera. Urmeaza doua companii care domina topurile zilnice ale BVB la nivelul valorilor de tranzactionare: Fondul Proprietatea si Banca Transilvania. Intre ele s-a intercalat o alta companie care a inregistrat tranzactii mari, ce au determinat schimbari in structura actionariatului – Purcari Wineries. Toate companiile de mai sus au in comun un free-float peste medie, confirmand ca acesta este cel mai important ingredient al unei lichiditati bursiere ridicate.

Primul trimestru, al anului curent, a deschis poarta pentru o piata cu o volatilitate si lichiditate bursiera ridicata. Astfel 2020 se anunta un an dificil pentru investitori, o perioada care va solicita o atentie sporita, cu riscuri semnificative dar care, la fel ca si alte intervale cu volatilitate marita, nu va fi lipsita de oportunitati.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

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 initiatе, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...

Politica 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.



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

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.

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 „Info piața”/”Materiale analiza”. 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