



Stop cadru al pietei locale, la momentul transformarii in piata emergenta, prin prisma componentelor BET-BK.

Dinamica companii BET-BK la finalul T3 2020 (YTD)

Emitent	Pondere (%)	Cotatie 30.09.2020	Evolutie T3	Dividend generat	Volum Tranzactionat	Volum mediu lunar tranzactionat	Lichiditate bursiera
TRP	3.77	0.402	85.09%	-	300,013,397	33,334,822	17.21%
SNN	4.75	16.6	28.00%	1.653	22,023,654	2,447,073	7.30%
TEL	4.62	23.3	20.41%	0.48	8,517,104	946,345	11.62%
M	3.11	38.5	13.24%	-	1,990,297	221,144	8.99%
FP	7.79	1.295	12.33%	0.0642	953,275,037	105,919,449	12.52%
BNET	0.77	0.63	10.42%	-	46,494,741	5,166,082	21.49%
EL	4.73	10.85	8.68%	0.7248	45,627,442	5,069,716	13.17%
WINE	2.23	23.2	4.50%	-	3,461,010	384,557	17.31%
COTE	1.59	75.6	3.83%	7.0523	1,128,178	125,353	13.03%
IMP	0.45	1.49	2.68%	0.04	12,344,262	1,371,585	4.66%
SIF3	5.16	0.393	0.26%	-	307,744,720	34,193,858	14.23%
BVB	1.21	24.8	-0.69%	0.8222	681,874	75,764	8.47%
DIGI	4.49	31.1	-4.94%	0.65	2,315,985	257,332	2.32%
TLV	6.96	2.365	-8.86%	-	1,085,937,846	120,659,761	20.82%
SIF4	4.68	0.73	-13.51%	-	61,808,348	6,867,594	7.88%
ALR	1.27	1.97	-15.81%	-	4,524,142	502,682	0.63%
SIF2	4.56	1.28	-16.77%	0.06	28,545,450	3,171,717	2.88%
TGN	4.68	284	-16.81%	15.47	879,211	97,690	7.47%
BRD	4.87	13	-17.93%	-	61,305,155	6,811,684	8.80%
SNP	6.74	0.3325	-18.68%	0.031	1,950,978,173	216,775,353	3.44%
SNG	4.79	28.45	-18.98%	1.61	25,190,888	2,798,988	6.54%
SIF5	4.76	1.95	-19.92%	0.1	55,622,680	6,180,298	10.65%
SIF1	4.61	2.07	-24.18%	-	28,451,168	3,161,241	5.50%
SFG	0.91	13	-28.98%	0.3525	1,287,558	143,062	3.32%
EBS	6.5	88.32	-44.92%	-	3,502,284	389,143	0.81%

sursa: BVB si calcule Prime Transaction

Luna Septembrie 2020 va ramane, in cronologia pietei bursiere locale, ca momentul recunoasterii saltului calitativ generat de evolutiile din ultimii ani, o data cu upgradarea acesteia la statutul de piata emergenta. In acest context primele trei trimestre ale anului curent au fost marcate de asteptarea acestei upgradari si, evident, de episodul sanitar in plina desfasurare reprezentat de epidemia de COVID-19. Pozitivul intrarii intr-o zona investitionala selecta a fost pus in contrapondere cu negativul creat de criza economica generata de factori sanitari. Ce a rezultat pana in acest moment?

Prin prisma BET-BK – indice investibil si din aceasta cauza recomandat pentru o astfel de analiza- am inregistrat evolutii mixte. In calculele noastre am considerat randamentul total al companiilor, tinand cont atat de dividendele cat si de actiunile gratuite distribuite. Media evolutiilor emitentilor din componenta indicelui este de -2.46%, in timp ce mediana dinamicii cotationilor bursiere este de -4.94%. Spre comparatie indicele BET-BK, care nu tine cont de dividendele si actiunile gratuite oferite de emitenti, a scazut cu circa 10%.

Extremele sunt reprezentate de cresterea spectaculoasa a actiunilor Teraplast, care s-au apreciat cu peste 85% si scaderea severa a actiunilor Erste care s-au depreciat, in primele trei trimestre, cu aproape 45%.

Actiunile care s-au apreciat semnificativ - am considerat limita de 8% - nu creioneaza anumite sectoare ca avand evolutii mai bune. Avem reprezentate ale mai multor industrii, doar sectorul de utilitati marcand doi reprezentanti (Transelectrica si Electrica). Regasim companii care inregistreaza in general rezultate financiare pozitive, iar in unele cazuri au beneficiat si de un efect de baza favorabil (veneau din zone de minime ale cotationilor). Singura exceptie este Fondul Proprietatea care isi continua trendul multianual pozitiv in detrimentul unor rezultate financiare mai slabe in acest an, datorita evolutiei pietelor bursiere in contextul epidemiei de COVID19. Totusi Fondul Proprietatea a continuat politica agresiva de rascumparari de actiuni cu efect, se vede clar acum, pozitiv asupra cotationii bursiere.

Pe partea de scaderi ierarhia pare mult mai structurata. Daca luam in calcul emitenti cu scaderi de peste 8%, observam sectoare care sunt reprezentate de mai multi emitenti. De exemplu regasim patru SIF-uri (cu exceptia SIF Transilvania), reprezentantele sectorul de petrol si gaze (OMV Petrom, Romgaz) si trei titluri bancare (Banca Transilvania, BRD si Erste Bank).

In acest an factorii negativi au inclinat balanta spre scadere, pana in acest moment. In definitiv, vorbim despre o criza cu un substrat neasteptat generatoare de incertitudine ridicata. Solutiile economice concepute in criza din 2008 au fost acum folosite de o maniera extinsa. Timpul castigat astfel va fi suficient pentru a descoperi o solutie medicala corespunzatoare? Este intrebarea al carei raspuns va avea cel mai mare impact pentru finalul acestui an si prima parte a anului urmator.

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, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...Prime Analyzer te ajuta sa iti creezi propriile analize!



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 recomandările pentru investiții în 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 recomandările pentru investiții în 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