

Bursa se incalzeste!



Cu doua saptamani in urma prognozam ca nu vom avea o vara linistita, asa cum existau temeri exprimate in mass-media, ce se bazau pe relativa acalmie de pe piata, pe stagnarea cursurilor de tranzactionare si pe volumele scazute realizate de cei mai importanti emitenti. Intre timp lucrurile s-au clarificat: tocmai am traversat o saptamana de noi maxime istorice in care atat lichiditatea pietei cat mai ales cresterile generalizate ale cotateiilor, nu in putine cazuri spectaculoase, au ilustrat un peisaj plin de dinamism al pietei bursiere.

Mizam pe aceasta evolutie tinand cont de febra investitionala ce pare sa o genereze piata de active romaneesti in ansamblul sau, in ultimele luni. Piata imobiliara atrage sume din ce in ce mai mari, pe masura ce proiecte importante de constructii sunt anuntate in diverse domenii si locatii. Sumele anuntate de marii investitori ating frecvent ordinul sutelor de milioane de euro, impactul asupra preturilor activelor imobiliare fiind evident si generand cresteri spectaculoase ale acestora (atat de cunoscute publicului investitor).

Pe de alta parte piata monetara a consacrat dominatia leului in raport cu celelalte monede importante (EURO,USD, etc), noi minime ale raportului EUR/RON sau USD/RON fiind deja o banalitate. Apetitul pentru leu indica pana la urma "foamea" de active romanesti, impunand un trend ascendent al valorii acestora.

In aceste conditii, a miza ca piata bursiera va intra intr-o vacanta "asortata" sezonului estival nu parea cea mai reusita optiune. Ca urmare, in ultimele zile, la nivelul tuturor blue-chips-urilor autohtone, am inregistrat un reviriment evident, titluri precum BRD sau cele cinci SIF avand adevarate ruperi de ritm. Trebuie sa remarcam ca desi in multe cazuri cresterile au fost de-a dreptul spectaculoase, consacrand noi maxime istorice, ele nu a produs si noi maxime de lichiditate. Desi volumele tranzactionate au crescut ele nu au fost in majoritatea cazurilor la fel de impresionante ca si cresterile cursurilor de tranzactionare, dovada a faptului ca pe piata marii detinatori de actiuni prefera inca sa isi pastreze (chiar daca si partial) expuneri importante pe titlurile romanesti si la noile cotatei.

Ca atare, evolutia din aceasta saptamana a pietei bursiere poate fi doar un preambul al unei perioade mai agitate. Nu trebuie insa sa cadeam in capcana unor asteptari prea optimiste, lipsa de lichiditate cronica a pietei romanesti (raportata la nivelul marilor fonduri de investitii) fiind o piedica in evolutia fluanta a cursurilor de tranzactionare. Este mai mult decat probabil ca ordinelor mari prezente in piata in aceasta saptamana le va urma in urmatoarele zile o perioada de absenta a acestora din piata, care va provoca o invariabila corectie negativa a cursurilor de tranzactionare. Insa cu siguranta volatilitatea si lichiditatea vor mai caracteriza si in continuare sedintele de la BVB.

Atentia fata de evolutiile pietei trebuie sa ramana la cote ridicate in randul investitorilor, oportunitatile de investitii fiind posibile (si probabile) si pe parcursul sezonului de vara pe care il traversam. Daca meteorologii anunta cea mai calda vara din ultimii ani, e posibil sa avem si cea mai fierbinta vara pe Bursa din ultimii ani.

Pe de alta parte, prin prisma evolutiilor BVB din ultima saptamana, putem spune ca piata bursiera isi conserva sansele de a deveni un pol al pietei investitionale romanesti desi progresele inregistrate in dezvoltarea acesteia sunt deocamdata mai degraba modeste, aceasta constatare putand fi considerata ca principalul focar al starii de optimism ce a cuprins Bursa romaneasca in ultima saptamana.