

Si la Bursa se pare ca a venit primavara



Mini vacanta de Pasti lasa impresia ca a reusit sa echilibreze atitudinea investitorilor pe piata. Cresterile indicilor BET si BET-C s-au consolidat in conditiile unor usoare scaderi, in timp ce indicele BET-FI (al titlurilor SIF) a inregistrat o evolutie crescatoare cum nu prea am fost obisnuiti in acest an.

In ton cu aceasta evolutie, si sentimentul de pesimism care a insotit piata incepand cu luna Martie s-a disipat puternic. Dovada obiectiva a acestei stari de fapt este revenirea pietei la termen la valori de tranzactionare (pentru prima scadenta) peste palierele la care se tranzactioneaza activele suport pe piata spot. Cauzele tonului pozitiv al Bursei il reprezinta in principal estomparea sau chiar anulara elementelor negative care au provocat scaderi, pe alocuri semnificative, in ultimele sase saptamani.

In primul rand declansatorul crizei pietelor bursiere internationale, piata bursiera chineza (care printr-o scadere violenta de 9% intr-o singura zi a dat tonul unor scaderi de amploare pe toate pietele importante) a reusit sa treaca cu bine peste perioada de incertitudine din ultimele doua luni, atingand noi maxime istorice. De altfel, multe alte pieti bursiere, in ultima saptamana, au realizat sau sunt in preajma unor noi maxime, ceea ce induce un sentiment de optimism general vizavi de evolutia generala a burselor.

In al doilea rand, zbuciumul vietii politice interne pare sa fi slabit macar la nivel sonor. Din punctul de vedere al influentei factorului politic asupra evolutiei pietei bursiere autohtone, anul 2007 este un real progres. Daca in trecut piata era extrem de nervoasa la declaratiile si luarile de pozitie de pe scena politica, in acest an influenta unor asemenea factori a fost una mai degraba minora. Economia romana pare sa fi crescut suficient de mult pentru a-si asigura un grad de independenta necesar pentru a discerne intre scandal politic si schimbare politica de substanta.

In al treilea rand, si oferta pietei bursiere pare sa fie intr-o usoara imbunatatire pe masura ce anul 2007 a reusit sa ridice in prim-planul tranzactiilor bursiere cateva societati (de pe segmentul Rasdaq sau categoria a doua a Bursei) care evoluau intr-un anonim aproape desavarsit. Prin randamentele generate si mai ales prin sporul de lichiditate ele au suplinat o parte din lipsa de noi emitenti importanti de la cota Bursei. Tot pe aceasta directie este de semnalat ca piata va mai beneficia, incepand din aceasta saptamana, de prezenta unui emitent care poate fi unul dintre emitenti semnificativi de la cota Bursei: Alumil Rom Industry.

Nu in ultimul rand, evolutiile de pe piata valutara si datele din domeniul macroeconomic au adus si ele un plus de optimism pe Bursa. Cu o inflatie an/an de doar 3,66% si in conditiile in care cresterea economica pare sa se mentina si in acest an la un nivel mult mai bun decat cel al UE, tabloul general al economiei romanesti se mentine unul clar pozitiv. De altfel evolutia monedei nationale, aflate la un maxim al ultimilor sase ani si cinci luni in raportul cu dolarul, desi dobanda de referinta BNR a scazut mai mult decat estimarile analistilor iar una dintre agentiile de rating de top au exprimat o usoara nota negativa vizavi de perspectivele pe termen scurt ale economiei romanesti, indica apetitul si increderea in activele romanesti ale investitorilor straini.

Toate elementele expuse mai sus contureaza - si piata deja reflecta aceasta stare - un orizont mai optimist pentru investitiile bursiere. Prin aceasta prisma este recomandabil ca atentia celor care doresc sa investeasca in active bursiere si care, poate, au fost alungati de cresterea puternica a gradului de incertitudine din ultimele saptamani, sa se indrepte din nou spre piata, fiind probabil ca minimele atinse in martie sa fie greu de reatins in urmatoarea perioada.