

VALORI DE TRANZACTIONARE

PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE A BVB

RAPORT LUNAR MAI 2018

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SE MENȚINE PE PLUS DUPĂ PRIMELE CINCI LUNI, IAR LICHIDITATEA MEDIE ZILNICĂ DEPĂȘEȘTE 10 MILIOANE DE EURO

- Indicele BET păstrează un avans de 4,2% după primele cinci luni, iar România se menține pe podiumul creșterilor în rândul principalilor indici ai burselor din Uniunea Europeană
- Adrian Tănase, CEO BVB: Luna mai, ca urmare a unor factori de incertitudine atât interni cât și externi, ne-a arătat că pieței locale de capital îi lipsește „adâncimea” în astfel de perioade, iar acest lucru se întâmplă din cauza unei comunități locale de investitori slab dezvoltate. Este necesar ca eforturile noastre să fie îndreptate către întărirea acestei comunități, mai ales din rândul investitorilor individuali
- Lucian Anghel, Președinte BVB: Dacă ne uităm la nivelul Uniunii Europene, România este pe locul 3 din 28 de state cu o creștere importantă de 6,53% a indicelui BET-TR, care include și dividendele

Bursa de Valori București (BVB) a încheiat luna mai la un nivel de 8.080 de puncte pentru indicele principal BET, care include cele mai tranzacționate 13 companii de pe piața principală excluzând SIF-urile, după ce în aprilie testase pragul de 9.000 de puncte. Corecțiile ex-dividend în cazul unor companii din componența indicelui BET, discuțiile apărute în spațiul public cu privire la viitorul Pilonului II de pensii private și tensiunile din piețele externe au fost factori care au determinat scăderi ale indicelui BET în mai, potrivit analiștilor. La finalul primelor cinci luni din acest an, indicele BET mai păstra o creștere de 4,2%.

„Creșterea robustă din prima parte a anului a păstrat bursa de la București pe plus la finalul primelor cinci luni. Însă luna mai, ca urmare a unor factori de incertitudine atât interni cât și externi, ne-a arătat că pieței locale de capital îi lipsește „adâncimea” în astfel de perioade, iar acest lucru se întâmplă din cauza unei comunități locale de investitori slab dezvoltate. Este necesar ca eforturile noastre să fie îndreptate către întărirea acestei comunități, mai ales din rândul investitorilor individuali,” a spus Adrian Tănase, CEO al BVB.

Un avans mai puternic a fost înregistrat de companiile din BET luând în calcul și dividendele oferite de acestea. „În ceea ce privește cifrele din primele cinci luni, dacă ne uităm la nivelul Uniunii Europene, România este pe locul 3 din 28 de state cu o creștere importantă de 6,53% a indicelui BET-TR, care include și dividendele. Chiar și după incertitudinile recente, BVB se păstrează ca randament investițional în primele cinci luni ale anului înaintea unor burse precum Viena, Frankfurt, Londra, Budapesta, Varșovia sau Praga,” a declarat Lucian Anghel, Președintele Consiliului de Administrație al BVB.

Intensificarea activității investiționale a fost reflectată de creșterea cu 14 procente înregistrată la finalul perioadei ianuarie-mai la nivelul valorii medii zilnice de tranzacționare, indicator care a depășit nivelul de 10,3 milioane de euro. În total, investitorii de la BVB au realizat în primele cinci luni tranzacții de peste 1,1 miliarde de euro, folosind diverse tipuri de instrumente financiare (acțiuni, obligațiuni, unități de fond, produse structurate, etc.).

Capitalizarea bursieră a companiilor românești a fost de 19,8 miliarde de euro la finalul lunii trecute, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a depășit 35 de miliarde de euro în ultima ședință de tranzacționare a lunii mai.

Știri de piață

[Bursa de Valori București \(BVB\)](#) a admis la tranzacționare o nouă emisiune de obligațiuni corporative, cu o valoare totală de 550 de milioane de euro, (simbol [GWI25](#)), emise de Globalworth Real Estate Investment Limited, una dintre cele mai importante companii de investiții imobiliare din Europa Centrală și de Est. Valoarea totală a obligațiunilor corporative emise de companie este similară celei din 2017 (simbol [GWI22](#)), iar fondurile obținute vor fi investite în noi proiecte.

„Recordurile sunt stabilite pentru a fi doborâte sau egale. În acest caz, compania Globalworth și-a egalat recordul pe care tot ea l-a stabilit anul trecut pe bursa de la București: peste jumătate de miliard de euro în obligațiuni corporative. Este cel mai bun exemplu pentru celelalte companii să privească mai mult spre piața de capital ca spre o sursă de finanțare,” a spus Adrian Tănase, CEO al Bursei de Valori București.

Conferința „Zilele investitorilor în Europa Centrală și de Est” a avut loc la New York în perioada 23-24 mai și a fost organizată de bursele de valori din București, Varșovia și Praga în colaborare cu firma de brokeraj independentă Wood & Company. În cele două zile ale evenimentului, 34 de companii din Polonia, Cehia și România s-au întâlnit cu 84 de investitori instituționali reprezentând cele mai mari 59 de case de investiții din SUA.

„În ultimii ani, piața de capital din România a întreprins o reformă profundă pentru îmbunătățirea infrastructurii și a legislației, precum și pentru facilitarea accesului investitorilor la piață și a lansării de noi oferte publice. Dialogul permanent cu investitorii instituționali străini reprezintă o prioritate pentru noi în promovarea oportunităților de investiții și îmbunătățirea constantă către cele mai bune practici în domeniu,” Lucian Anghel, Președinte al [Bursei de Valori București](#).

BVB Raport lunar

Valori de tranzactionare - Piata Reglementata la vedere a BVB MAI 2018

A. Sinteza indicatori principali

1. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Mai 2018 comparativ cu Aprilie 2018

	Valoarea totala de tranzactionare Mai 2018		Valoarea totala de tranzactionare Aprilie 2018		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
Instrumente financiare deja emise:	743,97	160,33	908,89	195,17	-18,15	-17,85
➤ Actiuni	711,28	153,28	878,78	188,70	-19,06	-18,77
➤ Instrumente cu venit fix	2,09	0,45	0,76	0,16	175,00	181,25
➤ Unitati de fond, ETF	0,78	0,17	0,26	0,06	200,00	183,33
➤ Produse structurate	29,83	6,42	29,09	6,25	2,54	2,72
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix						
Total Piata reglementata la vedere, din care:	743,97	160,33	908,89	195,17	-18,15	-17,85
➤ Total Actiuni	711,28	153,28	878,78	188,70	-19,06	-18,77
➤ Total Instrumente cu venit fix	2,09	0,45	0,76	0,16	175,00	181,25

2. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Mai 2018 comparativ cu Mai 2017 (YoY)

	Valoarea totala de tranzactionare Mai 2018		Valoarea totala de tranzactionare Mai 2017		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	743,97	160,33	1.196,21	262,62	-37,81

➤ Actiuni	711,28	153,28	1.162,12	255,13	-38,79
➤ Instrumente cu venit fix	2,09	0,45	9,72	2,13	-78,50
➤ Unitati de fond, ETF	0,78	0,17	2,39	0,52	-67,36
➤ Produse structurate	29,83	6,42	21,99	4,83	35,65
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:			944,60	207,58	
➤ Actiuni			944,60	207,58	
➤ Instrumente cu venit fix					
Total Piata reglementata la vedere, din care:	743,97	160,33	2.140,81	470,20	-65,25
➤ Total Actiuni	711,28	153,28	2.106,72	462,71	-66,24
➤ Total Instrumente cu venit fix	2,09	0,45	9,72	2,13	-78,50

3. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Mai 2018 comparativ cu Ianuarie - Mai 2017 (YTD)

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Mai 2018</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Mai 2017</i>		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	5.198,10	1.116,69	4.568,74	1.007,47	13,78
➤ Actiuni	4.918,01	1.056,55	4.390,46	968,12	12,02
➤ Instrumente cu venit fix	129,17	27,71	39,04	8,60	230,87
➤ Unitati de fond, ETF	4,45	0,96	5,22	1,15	-14,75
➤ Produse structurate	146,47	31,48	134,02	29,60	9,29
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:	186,20	39,99	982,85	216,00	-81,06
➤ Actiuni	186,20	39,99	944,60	207,58	-80,29
➤ Instrumente cu venit fix			38,25	8,42	
Total Piata reglementata la vedere, din care:	5.384,30	1.156,68	5.551,59	1.223,47	-3,01
➤ Total Actiuni	5.104,21	1.096,54	5.335,06	1.175,70	-4,33
➤ Total Instrumente cu venit fix	129,17	27,71	77,29	17,02	67,12

4. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere in luna Mai 2018 comparativ cu luna Aprilie 2018

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Mai 2018</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Aprilie 2018</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
Instrumente financiare deja emise:						
➤ Actiuni	33,87	7,30	46,25	9,93	-26,77	-26,49
➤ Instrumente cu venit fix	0,10	0,02	0,04	0,01	150,00	100,00

➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,01	0,00	300,00	1,00
➤ Produse structurate	1,42	0,31	1,53	0,33	-7,19	-6,06
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix						

5. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Mai 2018 comparativ cu Mai 2017 (YoY)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Mai 2018		Val. medie zilnica de tranzactionare Mai 2017		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:					
➤ Actiuni	33,87	7,30	52,82	11,60	-35,88
➤ Instrumente cu venit fix	0,10	0,02	0,44	0,10	-77,27
➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,11	0,02	-63,64
➤ Produse structurate	1,42	0,31	1,00	0,22	42,00
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni			42,94	9,44	
➤ Instrumente cu venit fix					

6. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Mai 2018 comparativ cu Ianuarie - Mai 2017 (YTD)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Mai 2018		Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Mai 2017		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:					
➤ Actiuni	48,22	10,36	42,22	9,31	14,21
➤ Instrumente cu venit fix	1,27	0,27	0,38	0,08	234,21
➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,05	0,01	-20,00
➤ Produse structurate	1,44	0,31	1,29	0,28	11,63
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni	1,83	0,39	9,08	2,00	-79,85
➤ Instrumente cu venit fix			0,37	0,08	

7. Evolutia indici

Indice	Valori la data 31.05.2018		% Variatie in Mai 2018		% YTD		Valori indice in Mai 2018	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	minim	maxim
BET	8.080,10	6.045,65	-7,27	-7,06	4,21	4,46	8.018,66	8.849,35
BET-TR	11.103,70	10.734,85	-5,20	-4,99	6,53	6,79	11.019,30	11.986,85
BETPlus	1.212,49	1.145,11	-7,19	-6,98	4,03	4,29	1.203,58	1.324,30
BET-FI	36.902,97	17.197,47	-6,27	-6,06	-6,91	-6,69	36.902,97	39.198,90
BET-XT	742,19	551,67	-8,09	-7,88	0,76	1,00	737,82	815,64
BET-BK	1.576,17	1.440,49	-9,12	-8,91	-4,55	-4,32	1.574,23	1.729,94
BET-XT-TR	1.037,40	989,28	-6,08	-5,87	2,94	3,19	1.031,22	1.124,32
BET-NG	669,03	497,74	-7,69	-7,48	2,67	2,92	664,57	736,90
ROTX	16.627,96		-7,41		4,20		16.503,14	18.268,72

8. Indicatori de piata

	RON mil.	EUR mil.
➤ Capitalizare bursiera (piata reglementata)	163.347,02	35.139,73
➤ Capitalizare bursiera (companii romanesti)	92.323,90	19.861,01
➤ Rata lichiditatii (piata reglementata)	5,23	5,23
➤ Rata lichiditatii (companii romanesti)	9,19	9,20
➤ PER	8,35	
➤ P/BV	0,89	
➤ DIVY	6,59	

B. Indicatori de piata specifici

1. Valoarea de tranzactionare si capitalizarea bursiera, in functie de sectorul de activitate

Sector	Valoare de tranzactionare (RON mil.)	Capitalizare bursiera (RON mil.)	PER	PBV	DIVY
➤ INTERMEDIERI FINANCIARE SI ASIGURARI	436,81	103.812,07	9,91	1,06	2,47

➤ INDUSTRIA EXTRACTIVA	143,47	30.957,48	6,86	0,84	9,87
➤ INDUSTRIA PRELUCRATOARE	23,63	10.103,21	8,05	1,14	5,54
➤ TRANSPORT SI DEPOZITARE	32,74	5.403,35	8,12	1,09	14,72
➤ ACTIVITATI PROFESIONALE, STIINTIFICE SI TEHNICE	41,97	4.465,47	13,24	0,87	5,49
➤ PRODUCTIA SI FURNIZAREA DE ENERGIE ELECTRICA SI TERMICA, GAZE, APA CALDA SI AER CONDITIONAT	17,44	3.936,01	10,22	0,37	14,73
➤ SANATATE SI ASISTENTA SOCIALA	2,16	653,28			
➤ CONSTRUCTII	0,38	298,08	5,35	0,51	4,51
➤ COMERT CU RIDICATA SI CU AMANUNTUL; REPARAREA AUTOVEHICULELOR SI MOTOCICLETELOR	2,58	235,38	12,32	0,94	5,97
➤ HOTELURI SI RESTAURANTE	0,22	218,69	27,65	0,38	1,71
➤ Alte sectoare	9,87	3.264,00			

Nota: - PER se calculeaza pe baza capitalizarii bursiere a companiilor care au inregistrat profit
- P/BV si DIVY sunt calculate doar pentru companiile romanesti

2. Top 5 actiuni listate, in functie de valoarea de tranzactionare – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare (%)
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	184,91	39,86	26,00
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	128,10	27,59	18,01
SNP	OMV PETROM S.A.	72,12	15,54	10,14
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	70,96	15,30	9,98
FP	FONDUL PROPRIETATEA	63,43	13,68	8,92

3. Top 5 actiuni listate cu cea mai mare crestere – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Variatie sf. perioada (%)	YTD (%)	Pret minim (RON)	Pret maxim (RON)	Pret de inchidere (RON)
UZT	UZTEL S.A.	37,50	10,34	1,2800	1,7600	1,7600
ENP	COMPANIA ENERGOPETROL S.A.	27,72	158,00	0,5050	0,6350	0,6450
ARM	ARMATURA S.A.	22,50	23,52	0,2400	0,3440	0,2940
OLT	OLTCHIM S.A. RM. VALCEA	20,63	-21,10	0,1790	0,2380	0,2280
SCD	ZENTIVA S.A.	3,85	1,74	3,3600	3,5400	3,5000

4. Top 5 actiuni listate, in functie de capitalizarea bursiera - Piata Reglementata la 31.05.2018

Simbol	Denumire societate	Capitalizare bursiera			P/BV	PER (RON)	DIVY (RON)
		RON mil.	EUR mil.	% RON			
EBS	Erste Group Bank AG	70.659,12	15.200,41	43,26			
SNP	OMV PETROM S.A.	17.333,10	3.728,75	10,61	0,63	7,22	6,53
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	13.509,06	2.906,11	8,27	1,45	7,28	14,23
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	10.332,63	2.222,79	6,33	1,48	8,71	5,90
FP	FONDUL PROPRIETATEA	9.007,97	1.937,82	5,51	0,96	28,60	

5. Top 5 produse structurate, in functie de valoarea de tranzactionare – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare produse structurate (%)
BKDOWTL51	BRK Dow Turbo Long 22950	8,25	1,78	27,67
BKDOWTS50	BRK Dow Turbo Short 26250	4,71	1,01	15,79
BKDOWTS51	BRK Dow Turbo Short 25550	3,74	0,81	12,52

EBDAXTL56	EB DAX TURBO LONG 0,01/11,122/11,372	2,38	0,51	7,97
EBDAXTS60	EB DAX TURBO SHORT 0,01/13.500/13.250	2,08	0,45	6,97

6. Top 5 instrumente cu venit fix, in functie de valoarea de tranzactionare – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare instrumente cu venit fix (%)
PMB28	OBLIGATIUNI MUNICIPIUL BUCURESTI (2028)	1.529,82	330,44	73,37
R1808A	Titluri de Stat, CENTENAR	221,24	47,76	10,61
SRE28	PRIMARIA ORASULUI SIRET	199,13	42,85	9,55
ALB25A	Primaria Alba Iulia	37,11	8,02	1,78
B1811A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	31,29	6,74	1,50

7. Unitati de fond (inclusiv ETF) in functie de valoarea de tranzactionare – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare unitati de fond si ETF (%)
BTF	FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	419,25	90,58	53,53
TVBETETF	FOND DESCHIS DE INVESTITII ETF TRADEVILLE	260,59	56,15	33,27
STK	STK EMERGENT	103,35	22,32	13,20

8. IPO, oferte secundare si alte piete de oferte – Mai 2018

Simbol	Denumire societate	Tip Instrument	Tip Oferta	Valoarea totala de tranzactionare (RON mil.)
RTRA	RETRASIB SA	Actiuni	Oferta Publica de Preluare	7,75

9. Noi listari in Mai 2018

Simbol	Denumire emisiune	Tip Instrument	Data listare
BKDOWTL53	BRK Dow Turbo Long 21450	Structurate	07.05.2018
BKDOWTS51	BRK Dow Turbo Short 25550	Structurate	07.05.2018
BKDOWTS52	BRK Dow Turbo Short 24900	Structurate	07.05.2018
GW125	GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LIMITED 2025	Obligatiuni	18.05.2018
EBADSTS1	EB ADS TURBO SHORT 0,1/240/230	Structurate	29.05.2018
EBWTITL43	EB WTI TURBO LONG 1/57/59	Structurate	29.05.2018
EBWTITL44	EB WTI TURBO LONG 1/61/63	Structurate	29.05.2018

Sectiunea A. *Sinteza Indicatori principali*

1. *Instrumente financiare deja emise* – aceasta categorie include toate datele statistice referitoare la instrumentele financiare existente, indiferent de tipul operatiunilor efectuate.

Valorile totale de tranzactionare precum si valorile medii zilnice pentru aceasta categorie se bazeaza pe:

- ◆ operatiuni de tranzactionare efectuate in pietele regular, deal;
 - ◆ oferte si operatiuni efectuate cu instrumente financiare existente, cum ar fi: oferte de cumparare, oferte de preluare, oferte secundare de vanzare instrumente financiare existente, alte metode de vanzare instrumente financiare existente, oferte fara prospect sau cu prospect simplificat pentru instrumentele financiare deja emise.
2. *Noi emisiuni si emisiuni ulterioare* – aceasta categorie contine date statistice cu privire la emisiunea de noi instrumente pe baza ofertelor primare / initiale, precum si date cu privire la majorarile de capital, pentru companiile deja listate, prin emisiuni ulterioare. Aceasta categorie se refera la capitalul atras de emitenti.
 3. Valoarea totala de tranzactionare este luata in considerare o singura data (single counted).
 4. Valoarea totala de tranzactionare exprimata in EUR este calculata luand in considerare cursul zilnic EUR/RON, conform cursului de schimb valabil pentru fiecare sedinta de tranzactionare.
 5. Categoria „Actiuni” se refera la actiuni si drepturi.
 6. Categoria „Instrumente cu venit fix” include toate tipurile de obligatiuni tranzactionate la BVB (obligatiuni municipale, corporative, titluri de stat).

Sectiunea B. *Indicatori de piata specifici*

Valoarea de tranzactionare afisata in aceasta sectiune pentru un instrument financiar include valoarea de tranzactionare inregistrata in toate pietele in care instrumentul financiar se tranzactioneaza.

Bursa de Valori Bucuresti a depus toate eforturile rezonabile pentru a asigura ca datele incluse in acest document sunt corecte la momentul publicarii. Cu toate acestea, Bursa de Valori Bucuresti nu poate fi raspunzatoare pentru deciziile luate sau cele legate de sistem sau alte activitati efectuate de catre orice parte, in baza acestui raport.