

VALORI DE TRANZACTIONARE

PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE A BVB

RAPORT LUNAR APRILIE 2019

PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA CREȘTE CU 14% ÎN PRIMELE PATRU LUNI, ÎNSĂ PE O LICHIDITATE MAI REDUSĂ CAUZATĂ DE INCERTITUDINI

- Piața de capital din România a crescut cu 14,5% în primele patru luni ale acestui an, luând în calcul și dividendele raportate de companiile din indicele BET, care include cele mai tranzacționate 16 societăți cu excepția SIF-urilor.
- Potrivit analiștilor, lichiditatea mai redusă din această perioadă a anului poate fi explicată prin faptul că investitorii așteaptă conturarea unei direcții mai clare atât pe piețele internaționale, cât și pe piața locală.

[Bursa de Valori București \(BVB\)](#) a încheiat primele patru luni cu toți indicii pe plus, într-un context intern și internațional marcat de incertitudini și de lipsa unei direcții clare de evoluție a piețelor. Indicele BET, principalul indice al pieței de capital locale care include cele mai tranzacționate 16 companii cu excepția SIF-urilor, a înregistrat un avans de 14,3% de la începutul anului și a ajuns la finalul lunii aprilie la un nivel de peste 8.440 de puncte, depășind astfel nivelul înregistrat pe 18 decembrie 2018, înainte de a anunța privind OUG 114. O creștere de 14,5% a avut și BET-TR, indicele care include și dividendele oferite de companiile din BET. Cel mai mare avans de peste 18% a fost înregistrat de indicele BET-NG, care include companii din domeniul energiei și utilităților, în timp ce indicele care a avut cel mai mic ritm de creștere a fost BET-FI, cu aproape 5 procente peste nivelul din perioada ianuarie-aprilie a anului trecut.

Creșterea pieței de capital locale s-a realizat însă pe fondul unui lichidități mai mici comparativ cu primele patru luni din 2018. Investitorii au ezitat să ia poziții decisive, iar ordinele majore au lipsit ceea ce a condus la un nivel al valorii medii zilnice de tranzacționare de 8,5 milioane de euro, în scădere față de anul trecut. Potrivit analiștilor, lichiditatea mai redusă din această perioadă a anului poate fi explicată prin faptul că investitorii așteaptă conturarea unei direcții mai clare atât pe piețele internaționale, cât și pe piața locală. Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare s-a diminuat și ea în primele patru luni și a ajuns la nivelul de 700 de milioane de euro.

La finalul primelor patru luni, valoarea de piață a companiilor românești a depășit 20,1 miliarde euro comparativ cu 18,1 miliarde euro la finalul anului trecut, ceea ce înseamnă un avans de 11%. Capitalizarea bursieră a tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a depășit 35,5 de miliarde de euro în ultima ședință de tranzacționare din aprilie 2019, comparativ cu 30,6 miliarde euro la final de 2018, în creștere cu 16%.

BVB Raport lunar

Valori de tranzactionare - Piata Reglementata la vedere a BVB APRILIE 2019

A. Sinteza indicatori principali

1. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Aprilie 2019 comparativ cu Martie 2019

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Aprilie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Martie 2019</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>	574,43	120,75	893,57	187,97	-35,72	-35,76
➤ Actiuni	554,78	116,62	829,49	174,49	-33,12	-33,17
➤ Instrumente cu venit fix	13,07	2,75	50,84	10,69	-74,29	-74,28
➤ Unitati de fond, ETF	0,37	0,08	0,31	0,06	19,35	33,33
➤ Produse structurate	6,21	1,30	12,94	2,72	-52,01	-52,21
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix						
<i>Total Piata reglementata la vedere, din care:</i>	574,43	120,75	893,57	187,97	-35,72	-35,76
➤ Total Actiuni	554,78	116,62	829,49	174,49	-33,12	-33,17
➤ Total Instrumente cu venit fix	13,07	2,75	50,84	10,69	-74,29	-74,28

2. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Aprilie 2019 comparativ cu Aprilie 2018 (YoY)

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Aprilie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Aprilie 2018</i>		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>	574,43	120,75	908,89	195,17	-36,80
➤ Actiuni	554,78	116,62	878,78	188,70	-36,87
➤ Instrumente cu venit fix	13,07	2,75	0,76	0,16	1.619,74

➤ Unitati de fond, ETF	0,37	0,08	0,26	0,06	42,31
➤ Produse structurate	6,21	1,30	29,09	6,25	-78,65
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					
Total Piata reglementata la vedere, din care:	574,43	120,75	908,89	195,17	-36,80
➤ Total Actiuni	554,78	116,62	878,78	188,70	-36,87
➤ Total Instrumente cu venit fix	13,07	2,75	0,76	0,16	1.619,74

3. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Aprilie 2019 comparativ cu Ianuarie - Aprilie 2018 (YTD)

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Aprilie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Aprilie 2018</i>		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	3.363,12	709,96	4.454,12	956,37	-24,49
➤ Actiuni	3.248,16	685,75	4.206,73	903,27	-22,79
➤ Instrumente cu venit fix	69,72	14,67	127,08	27,26	-45,14
➤ Unitati de fond, ETF	1,58	0,33	3,67	0,79	-56,95
➤ Produse structurate	43,67	9,21	116,64	25,05	-62,56
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:			186,20	39,99	
➤ Actiuni			186,20	39,99	
➤ Instrumente cu venit fix					
Total Piata reglementata la vedere, din care:	3.363,12	709,96	4.640,32	996,36	-27,52
➤ Total Actiuni	3.248,16	685,75	4.392,93	943,26	-26,06
➤ Total Instrumente cu venit fix	69,72	14,67	127,08	27,26	-45,14

4. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere in luna Aprilie 2019 comparativ cu luna Martie 2019

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Aprilie 2019</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Martie 2019</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
Instrumente financiare deja emise:						
➤ Actiuni	27,74	5,83	39,50	8,31	-29,77	-29,84
➤ Instrumente cu venit fix	0,65	0,14	2,42	0,51	-73,14	-72,55
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,01	0,00	100,00	0,00
➤ Produse structurate	0,31	0,07	0,62	0,13	-50,00	-46,15
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 Aprilie 2019 comparativ cu Aprilie 2018 (YoY)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Aprilie 2019		Val. medie zilnica de tranzactionare Aprilie 2018		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:					
➤ Actiuni	27,74	5,83	46,25	9,93	-40,02
➤ Instrumente cu venit fix	0,65	0,14	0,04	0,01	1.525,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,01	0,00	100,00
➤ Produse structurate	0,31	0,07	1,53	0,33	-79,74
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					

6. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Aprilie 2019 comparativ cu Ianuarie - Aprilie 2018 (YTD)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Aprilie 2019		Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Aprilie 2018		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:					
➤ Actiuni	40,10	8,47	51,93	11,15	-22,78
➤ Instrumente cu venit fix	0,86	0,18	1,57	0,34	-45,22
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,05	0,01	-60,00
➤ Produse structurate	0,54	0,11	1,44	0,31	-62,50
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni			2,30	0,49	
➤ Instrumente cu venit fix					

7. Evolutia indici

Indice	Valori la data 30.04.2019		% Variatie in Aprilie 2019		% YTD		Valori indice in Aprilie 2019	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	minim	maxim
BET	8.441,95	6.170,79	4,93	5,03	14,33	12,07	8.143,10	8.441,95
BET-TR	12.448,91	11.757,91	4,93	5,03	14,52	12,25	12.008,18	12.448,91
BETPlus	1.257,36	1.160,14	4,76	4,86	13,29	11,04	1.214,64	1.257,36
BET-FI	36.312,72	16.532,33	1,52	1,62	4,84	2,76	35.664,69	36.346,89
BET-XT	764,40	555,07	4,02	4,12	12,34	10,11	741,98	764,40

BET-BK	1.592,93	1.422,35	3,02	3,12	9,16	7,00	1.558,99	1.597,37
BET-XT-TR	1.141,93	1.063,90	4,02	4,12	12,76	10,53	1.108,42	1.141,93
BET-NG	711,98	517,49	3,65	3,75	18,01	15,66	692,57	717,92
ROTX	17.652,52		4,97		15,10		17.023,87	17.652,52

8. Indicatori de piata

	RON mil.	EUR mil.
➤ Capitalizare bursiera (piata reglementata)	169.178,74	35.555,20
➤ Capitalizare bursiera (companii romanesti)	95.945,64	20.164,27
➤ Rata lichiditatii (piata reglementata)	3,94	3,94
➤ Rata lichiditatii (companii romanesti)	6,86	6,86
➤ PER	8,76	
➤ P/BV	0,95	
➤ DIVY	7,49	

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	346,20	106.931,75	10,00	1,08	6,46
➤ INDUSTRIA EXTRACTIVA	95,60	34.429,57	7,63	0,93	9,11
➤ INDUSTRIA PRELUCRATOARE	13,91	9.258,34	7,36	1,06	5,39
➤ TRANSPORT SI DEPOZITARE	22,10	5.046,18	7,59	1,01	12,23
➤ PRODUCTIA SI FURNIZAREA DE ENERGIE ELECTRICA SI TERMICA, GAZE, APA CALDA SI AER CONDITIONAT	42,14	4.627,32	13,93	0,46	9,63

➤ ACTIVITATI PROFESIONALE, STIINTIFICE SI TEHNICE	24,55	4.557,40	15,01	0,99	5,43
➤ SANATATE SI ASISTENTA SOCIALA	1,46	646,64		4,20	
➤ CONSTRUCTII	0,64	303,80	5,52	0,62	3,07
➤ HOTELURI SI RESTAURANTE	0,32	243,36	15,72	0,42	4,18
➤ COMERT CU RIDICATA SI CU AMANUNTUL; REPARAREA AUTOVEHICULELOR SI MOTOCICLETELOR	0,10	242,81	12,12	0,97	6,00
➤ TRANZACTII IMOBILIARE	0,03	89,57	322,93	0,98	4,37
➤ Alte sectoare	7,73	2.802,00			

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 – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare (%)
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	182,56	38,38	32,91
FP	FONDUL PROPRIETATEA	64,99	13,66	11,72
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	59,66	12,54	10,75
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	52,69	11,07	9,50
SNP	OMV PETROM S.A.	42,88	9,01	7,73

3. Top 5 actiuni listate cu cea mai mare crestere – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Variatie sf. perioada (%)	YTD (%)	Pret minim (RON)	Pret maxim (RON)	Pret de inchidere (RON)
COTR	TRANSILVANIA CONSTRUCTII SA	40,00	125,80	80,0000	112,0000	112,0000
NAPO	SOCIETATEA DE CONSTRUCTII NAPOCA SA	24,77	-0,72	1,0900	1,3600	1,3600
UZT	UZTEL S.A.	23,07	16,78	1,3000	1,6400	1,6000

MECF	MECANICA CEAHLAU	13,95	6,52	0,1290	0,1470	0,1470
CBC	CARBOCHIM S.A.	13,54	-19,85	9,6000	10,9000	10,9000

4. Top 5 actiuni listate, in functie de capitalizarea bursiera - Piata Reglementata la 30.04.2019

Simbol	Denumire societate	Capitalizare bursiera			P/BV	PER (RON)	DIVY (RON)
		RON mil.	EUR mil.	% RON			
EBS	Erste Group Bank AG	72.851,10	15.310,64	43,06			
SNP	OMV PETROM S.A.	21.666,37	4.553,48	12,81	0,79	9,03	
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	12.661,13	2.660,91	7,48	1,36	6,83	
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	10.617,28	2.231,36	6,28	1,52	8,95	
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	9.505,74	1.997,76	5,62	1,35	6,89	

5. Top 5 produse structurate, in functie de valoarea de tranzactionare – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare produse structurate (%)
BKDOWTS68	BRK Dow Turbo Short 27850	0,56	0,12	9,04
EBVWTL4	Erste Group Bank AG	0,52	0,11	8,30
EBTLVTL12	BANCA TRANSILVA. TURBO LONG 10/1.45/1.55	0,44	0,09	7,15
BKDOWTS70	BRK Dow Turbo Short 26850	0,39	0,08	6,32
EBVWTS6	EB VW TURBO SHORT 0,1/210/200	0,39	0,08	6,34

6. Top 5 instrumente cu venit fix, in functie de valoarea de tranzactionare – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare instrumente cu venit fix (%)
UCB20	Obligatiuni Unicredit Bank 2020	12.117,55	2.544,72	92,70

B2004A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	433,57	91,07	3,32
B2010A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	149,95	31,50	1,15
B2002A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	149,76	31,46	1,15
IMP22E	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR Bonds 2022 EUR	94,93	19,93	0,73

7. Unitati de fond (inclusiv ETF) in functie de valoarea de tranzactionare – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare unitati de fond si ETF (%)
TVBETETF	FOND DESCHIS DE INVESTITII ETF TRADEVILLE	186,36	39,17	50,47
STK	STK EMERGENT	182,88	38,42	49,53

8. IPO, oferte secundare si alte piete de oferte – Aprilie 2019

Simbol	Denumire societate	Tip Instrument	Tip Oferta	Valoarea totala de tranzactionare (RON mil.)
PBK	PATRIA BANK S.A.	Actiuni	Oferte fara prospect pentru IF deja listate	1,09
PBK	PATRIA BANK S.A.	Actiuni	Oferte fara prospect pentru IF deja listate	1,48

9. Noi listari in Aprilie 2019

Simbol	Denumire emisiune	Tip Instrument	Data listare

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.