

# **VALORI DE TRANZACTIONARE**

**PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE A BVB**

**RAPORT LUNAR** **IANUARIE 2019**

## BURSA DE VALORI BUCUREȘTI ÎNCEPE ANUL 2019 CU O SCĂDERE DE APROAPE 6% ȘI DOAR UN INDICE PE PLUS, CEL AL COMPANIILOR DIN ENERGIE ȘI UTILITĂȚI

- Piața de capital din România a început anul 2019 cu o scădere de aproape 6% atât pentru indicele BET, cât și pentru BET-TR, care include și dividendele. Doar indicele BET-NG, care include companiile din sectorul energetic și al utilităților, a crescut luna trecută cu 2,4%.
- În context european, piața de la București a raportat în ianuarie a doua cea mai abruptă scădere din rândul principalilor indici din Uniunea Europeană.

[Bursa de Valori București \(BVB\)](#) a început anul 2019 cu scăderi pentru toți indicii, cu excepția indicelui BET-NG, care include companiile din sectorul energetic și al utilităților și care a crescut cu 2,44%. Astfel, la finalul lunii ianuarie, indicele BET, principalul indice al pieței de capital locale care include cele mai tranzacționate 15 companii cu excepția SIF-urilor, a scăzut cu 5,8%, similară cu cea raportată de BET-TR, indicele care include și dividendele oferite de companiile din BET. La nivelul Uniunii Europene, din rândul indicilor principali, doar piața de capital din Cipru a avut o scădere mai mare, respectiv de 7,5%.

Pentru piața locală, trendul descrescător de la începutul acestui an a reprezentat continuarea declinului din a doua jumătate a lunii decembrie a anului trecut, când au apărut informații referitoare la taxarea suplimentară pe sectoarele bancar, energie și telecomunicații, și modificarea Pilonului II, moment în care indicele de referință BET a scăzut cu 11,21%, ștergând într-o singură zi toată creșterea înregistrată până atunci în tot anul 2018 de piața de capital locală.

Pentru o mai bună înțelegere a fenomenului bursier, BVB și-a exprimat în mod public deschiderea la dialog și consultări și a atras, în mod repetat, atenția că investitorii au nevoie de predictibilitate legislativă pentru a evalua corect oportunitățile oferite de piața de capital, mediul în care activează companii românești ce reprezintă valoric aproximativ 10% din Produsul Intern Brut al României.

Pe fondul unei volatilități crescute, valoarea medie zilnică de tranzacționare pe segmentul de acțiuni a depășit 10 milioane de euro și a crescut cu aproape 3 procente comparativ cu ianuarie 2018. Un procent similar de creștere s-a înregistrat și la nivelul valorii totale de tranzacționare realizată luna trecută, comparativ tot cu prima lună a anului anterior. Investitorii activi la BVB au tranzacționat, luna trecută, acțiuni de peste 210 milioane euro.

Capitalizarea bursieră a companiilor românești a fost scăzut la 17,2 miliarde de euro la finalul lunii trecute comparativ cu valoarea de la finalul anului trecut, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a fost de 30,6 de miliarde de euro în ultima ședință de tranzacționare din ianuarie 2019.

# BVB Raport lunar

## Valori de tranzactionare - Piata Reglementata la vedere a BVB IANUARIE 2019

### A. Sinteza indicatori principali

#### 1. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie 2019 comparativ cu Decembrie 2018

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Decembrie 2018</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
<b><i>Instrumente financiare deja emise:</i></b>	1.009,99	214,75	2.020,48	434,03	-50,01	-50,52
➤ Actiuni	996,25	211,82	1.986,67	426,76	-49,85	-50,37
➤ Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	2,50	0,54	-17,60	-18,52
➤ Unitati de fond, ETF	0,39	0,08	1,29	0,28	-69,77	-71,43
➤ Produse structurate	11,28	2,40	30,03	6,45	-62,44	-62,79
<b><i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i></b>			23,24	4,99		
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix			23,24	4,99		
<b><i>Total Piata reglementata la vedere, din care:</i></b>	1.009,99	214,75	2.043,72	439,02	-50,58	-51,08
➤ Total Actiuni	996,25	211,82	1.986,67	426,76	-49,85	-50,37
➤ Total Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	25,74	5,53	-92,00	-92,04

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

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie 2018</i>		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<b><i>Instrumente financiare deja emise:</i></b>	1.009,99	214,75	987,23	212,19	2,31
➤ Actiuni	996,25	211,82	969,02	208,27	2,81
➤ Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	1,98	0,42	4,04

➤ Unitati de fond, ETF	0,39	0,08	1,62	0,35	-75,93
➤ Produse structurate	11,28	2,40	14,62	3,14	-22,85
<b>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</b>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					
<b>Total Piata reglementata la vedere, din care:</b>	1.009,99	214,75	987,23	212,19	2,31
➤ Total Actiuni	996,25	211,82	969,02	208,27	2,81
➤ Total Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	1,98	0,42	4,04

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

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Ianuarie 2019</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - Ianuarie 2018</i>		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<b>Instrumente financiare deja emise:</b>	1.009,99	214,75	987,23	212,19	2,31
➤ Actiuni	996,25	211,82	969,02	208,27	2,81
➤ Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	1,98	0,42	4,04
➤ Unitati de fond, ETF	0,39	0,08	1,62	0,35	-75,93
➤ Produse structurate	11,28	2,40	14,62	3,14	-22,85
<b>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</b>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					
<b>Total Piata reglementata la vedere, din care:</b>	1.009,99	214,75	987,23	212,19	2,31
➤ Total Actiuni	996,25	211,82	969,02	208,27	2,81
➤ Total Instrumente cu venit fix	2,06	0,44	1,98	0,42	4,04

### 4. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere in luna Ianuarie 2019 comparativ cu luna Decembrie 2018

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Ianuarie 2019</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Decembrie 2018</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
<b>Instrumente financiare deja emise:</b>						
➤ Actiuni	49,81	10,59	104,56	22,46	-52,36	-52,85
➤ Instrumente cu venit fix	0,10	0,02	0,13	0,03	-23,08	-33,33
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,07	0,01	-71,43	-100,00
➤ Produse structurate	0,56	0,12	1,58	0,34	-64,56	-64,71
<b>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</b>						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix			1,22	0,26		

5. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie 2019 comparativ cu Ianuarie 2018 (YoY)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie 2019		Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie 2018		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<b><i>Instrumente financiare deja emise:</i></b>					
➤ Actiuni	49,81	10,59	48,45	10,41	2,81
➤ Instrumente cu venit fix	0,10	0,02	0,10	0,02	0,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,08	0,02	-75,00
➤ Produse structurate	0,56	0,12	0,73	0,16	-23,29
<b><i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i></b>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					

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

	Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Ianuarie 2019		Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - Ianuarie 2018		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<b><i>Instrumente financiare deja emise:</i></b>					
➤ Actiuni	49,81	10,59	48,45	10,41	2,81
➤ Instrumente cu venit fix	0,10	0,02	0,10	0,02	0,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,02	0,00	0,08	0,02	-75,00
➤ Produse structurate	0,56	0,12	0,73	0,16	-23,29
<b><i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i></b>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					

7. Evolutia indici

Indice	Valori la data 31.01.2019		% Variatie in Ianuarie 2019		% YTD		Valori indice in Ianuarie 2019	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	minim	maxim
BET	6.950,84	5.105,93	-5,86	-7,27	-5,86	-7,27	6.934,35	7.683,07
BET-TR	10.248,27	9.727,24	-5,73	-7,14	-5,73	-7,14	10.222,18	11.329,21
BETPlus	1.042,80	966,94	-6,04	-7,45	-6,04	-7,45	1.041,16	1.151,19
BET-FI	33.287,08	15.229,71	-3,90	-5,33	-3,90	-5,33	33.280,25	35.480,53
BET-XT	646,94	472,12	-4,92	-6,35	-4,92	-6,35	642,17	705,29

BET-BK	1.419,55	1.273,81	-2,72	-4,18	-2,72	-4,18	1.393,68	1.510,41
BET-XT-TR	966,14	904,57	-4,60	-6,03	-4,60	-6,03	958,53	1.053,30
BET-NG	618,09	451,49	2,44	0,91	2,44	0,91	579,37	631,15
ROTX	14.404,69		-6,08		-6,08		14.338,20	15.963,09

## 8. Indicatori de piata

	RON mil.	EUR mil.
➤ Capitalizare bursiera (piata reglementata)	144.903,64	30.603,96
➤ Capitalizare bursiera (companii romanesti)	81.741,37	17.263,95
➤ Rata lichiditatii (piata reglementata)	8,25	8,31
➤ Rata lichiditatii (companii romanesti)	14,59	14,69
➤ PER	7,38	
➤ P/BV	0,80	
➤ DIVY	10,48	

## 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	783,29	89.516,11	7,82	0,85	9,57
➤ INDUSTRIA EXTRACTIVA	119,71	29.134,98	6,46	0,79	12,95
➤ INDUSTRIA PRELUCRATOARE	13,39	9.135,12	7,26	1,05	5,58
➤ TRANSPORT SI DEPOZITARE	19,94	4.760,82	7,16	0,96	13,16
➤ ACTIVITATI PROFESIONALE, STIINTIFICE SI TEHNICE	26,73	4.098,69	12,81	0,84	5,98

➤ PRODUCTIA SI FURNIZAREA DE ENERGIE ELECTRICA SI TERMICA, GAZE, APA CALDA SI AER CONDITIONAT	18,91	3.827,54	11,52	0,38	21,51
➤ SANATATE SI ASISTENTA SOCIALA	2,38	593,49		3,86	
➤ CONSTRUCTII	0,76	323,89	5,85	0,56	4,67
➤ HOTELURI SI RESTAURANTE	0,26	248,39	33,63	0,43	1,50
➤ COMERT CU RIDICATA SI CU AMANUNTUL; REPARAREA AUTOVEHICULELOR SI MOTOCICLETELOR	0,29	247,61	12,36	0,99	5,67
➤ Alte sectoare	10,59	3.017,00			

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 – Ianuarie 2019

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare (%)
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	474,38	100,96	47,62
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	136,09	28,89	13,66
FP	FONDUL PROPRIETATEA	92,32	19,63	9,27
SNP	OMV PETROM S.A.	62,66	13,32	6,29
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	57,04	12,14	5,73

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

Simbol	Denumire societate	Variatie sf. perioada (%)	YTD (%)	Pret minim (RON)	Pret maxim (RON)	Pret de inchidere (RON)
OLT	OLTCHIM S.A. RM. VALCEA	65,76	65,76	0,0314	0,0932	0,0610
CAOR	SIF HOTELURI SA	49,73	49,73	0,9350	1,4000	1,4000
EPT	ELECTROPUTERE S.A.	42,85	42,85	0,0065	0,0105	0,0100

<b>COMI</b>	CONDMAG S.A.	30,43	30,43	0,0115	0,0195	0,0150
<b>ART</b>	TMK - ARTROM S.A.	20,66	20,66	3,0000	4,1000	3,6200

#### 4. Top 5 actiuni listate, in functie de capitalizarea bursiera - Piata Reglementata la 31.01.2019

Simbol	Denumire societate	Capitalizare bursiera			P/BV	PER (RON)	DIVY (RON)
		RON mil.	EUR mil.	% RON			
<b>EBS</b>	Erste Group Bank AG	62.815,27	13.266,72	43,35			
<b>SNP</b>	OMV PETROM S.A.	18.239,40	3.852,20	12,59	0,66	7,60	
<b>SNG</b>	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10.791,83	2.279,26	7,45	1,16	5,82	
<b>TLV</b>	BANCA TRANSILVANIA S.A.	7.559,68	1.596,62	5,22	1,08	6,37	
<b>FP</b>	FONDUL PROPRIETATEA	7.327,08	1.547,50	5,06	0,78	23,26	

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

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare produse structurate (%)
<b>BKDOWTS64</b>	BRK Dow Turbo Short 26050	2,40	0,51	21,31
<b>EBTLVTL7</b>	EB TLV TURBO LONG 10/1.86/1.90	1,10	0,23	9,77
<b>BKDOWTL64</b>	BRK Dow Turbo Long 22200	0,96	0,20	8,54
<b>EBDAXTS64</b>	DAX INDEX TURBO SHORT 0,01/12,550/12,300	0,83	0,18	7,32
<b>EBDAXTL62</b>	DAX INDEX TURBO LONG 0,01/9.250/9.500	0,60	0,13	5,34

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

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare instrumente cu venit fix (%)
<b>IMP22E</b>	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR Bonds 2022 EUR	1.727,27	367,98	83,70



<b>B1904A</b>	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	178,01	38,11	8,63
<b>SRE28</b>	PRIMARIA ORASULUI SIRET	73,55	15,70	3,56
<b>HUE26</b>	CJ HUNEDOARA	39,49	8,42	1,91
<b>B1906A</b>	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	20,68	4,43	1,00

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

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare unitati de fond si ETF (%)
<b>TVBETETF</b>	FOND DESCHIS DE INVESTITII ETF TRADEVILLE	357,36	75,99	91,02
<b>STK</b>	STK EMERGENT	35,26	7,49	8,98

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

Simbol	Denumire societate	Tip Instrument	Tip Oferta	Valoarea totala de tranzactionare (RON mil.)
<b>SCD</b>	ZENTIVA S.A.	Actiuni	Oferta Publica de Cumparare	0,75

## 9. Noi listari in Ianuarie 2019

Simbol	Denumire emisiune	Tip Instrument	Data listare
<b>BKBRDTL1</b>	BRK BRD TURBO LONG 9.00	Structurate	11.01.2019
<b>BKSNPTL2</b>	BRK SNP TURBO LONG 0.250	Structurate	11.01.2019
<b>BKDOWTL62</b>	BRK Dow Turbo Long 20750	Structurate	18.01.2019
<b>BKDOWTL63</b>	BRK Dow Turbo Long 21550	Structurate	18.01.2019
<b>BKDOWTL64</b>	BRK Dow Turbo Long 22200	Structurate	18.01.2019
<b>BKDOWTS65</b>	BRK Dow Turbo Short 25250	Structurate	18.01.2019
<b>BKDOWTL61</b>	BRK Dow Turbo Long 19950	Structurate	18.01.2019

<b>EBDBKTS18</b>	DEUTSCHE BANK TURBO SHORT 0.10/8.90/8.40	Structurate	30.01.2019
<b>EBWTITS40</b>	WTI LIGHT SWEET TURBO SHORT 1/64/62	Structurate	30.01.2019
<b>EBEBSTS40</b>	ERSTE GROUP TURBO SHORT 0.10/36.40/35.90	Structurate	30.01.2019
<b>ESPTL37</b>	E-MINI S&P 500 TURBO LONG 0.01/2,150/2,200	Structurate	30.01.2019
<b>EBDAXTS65</b>	DAX INDEX TURBO SHORT 0.01/12,000/11,750	Structurate	30.01.2019
<b>EBWTITS39</b>	WTI LIGHT SWEET TURBO SHORT 1/58/56	Structurate	30.01.2019
<b>BKDOWTL65</b>	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	Structurate	30.01.2019
<b>ESPTS35</b>	E-MINI S&P TURBO SHORT 0.01/2,750/2,700	Structurate	30.01.2019
<b>EBDAXTL63</b>	DAX INDEX TURBO LONG 0.01/9,000/9,250	Structurate	30.01.2019
<b>EBDAXTL64</b>	DAX INDEX TURBO LONG 0.01/9,750/10,000	Structurate	30.01.2019
<b>EBDBKTS19</b>	DEUTSCHE BANK TURBO SHORT 0.10/9.90/9.40	Structurate	30.01.2019
<b>EBDOWTL8</b>	E-MINI DOW JONES TURBO LONG 0.001/21,100/21,600	Structurate	30.01.2019
<b>EBDOWTS10</b>	E-MINI DOW JONES TURBO SHORT 0.001/26,500/26,000	Structurate	30.01.2019
<b>EBWTITL49</b>	WTI LIGHT SWEET TURBO LONG 1/42/44	Structurate	30.01.2019
<b>EBDBKTL19</b>	DEUTSCHE BANK TURBO LONG 0.10/4.50/5.00	Structurate	30.01.2019
<b>EBDBKTL20</b>	DEUTSCHE BANK TURBO LONG 0.10/5.50/6.00	Structurate	30.01.2019
<b>EBWTITL50</b>	WTI LIGHT SWEET TURBO LONG 1/44/46	Structurate	30.01.2019

### 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.*