

RAPORT LUNAR FEBRUARIE 2020

PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA SE CONECTEAZĂ LA PRINCIPALELE PIEȚE INTERNAȚIONALE, CARE ÎNCHEIE ÎN SCĂDERE PRIMELE DOUĂ LUNI ALE ANULUI PE FONDUL VOLATILITĂȚII ACCENTUATE ȘI A INCERTITUDINILOR SPORITE

- Primele două luni ale acestui an au trimis principalele piețe internaționale în teritorii negative: în Europa, indicele DAX (Germania) a scăzut cu 10,2%, CAC 40 (Franța) cu 11,2%, FTSE 100 (Marea Britanie) cu 12,7%, în timp ce în SUA Dow Jones a scăzut cu 11%, iar S&P 500 cu 8,6%. Piața de capital românească nu a fost ocolită de turbulențe și a înregistrat și ea un recul de 8,6% în primele două luni, după ce indicele BET a atins maximumul ultimilor 12 ani, iar indicele BET-TR ajunsese la noi maxime istorice.
- Adrian Tănase, CEO BVB:
 - Bursa de Valori București, la fel ca toate bursele moderne, are implementate sisteme care pot face față volatilității excesive și care pot fi activate în condiții extreme de stres pentru piață. Până în acest moment, piața de capital din România a dat dovadă de reziliență într-un context internațional marcat de incertitudini sporite și de volatilitate accentuată, iar investitorii au posibilitatea să decidă cum să acționeze sau să reacționeze în deplin acord cu strategia lor investițională.
 - Cred că unul dintre lucrurile fundamentale pe care investitorii români ar trebui să le ia în calcul atunci când investesc în instrumentele financiare emise de companiile românești listate la BVB este să aibă perspectiva nu de cumpărători ocazionali de acțiuni sau de obligațiuni, ci de investitori pe termen lung în economia României. În acel moment, această abordare investițională, împreună cu un orizont de așteptare rezonabil, poate returna mai multe rezultate pozitive decât tranzacțiile realizate pe bază emoțională.

Majoritatea piețelor internaționale de capital au încheiat primele două luni ale acestui an cu scăderi de aproape zece procente, ceea ce a marcat intrarea într-o zonă de corecție comparativ cu maximele atinse anterior. De la începutul anului și până la finalul lunii februarie, în Europa, indicele german DAX a înregistrat o scădere de 10,2%, indicele pieței franceze CAC 40 a coborât cu 11,2%, în timp ce în Marea Britanie indicele FTSE 100 s-a depreciat cu 12,7%. În Statele Unite, Dow Jones a scăzut cu 11%, iar S&P 500 cu 8,6% tot în primele două luni ale acestui an. Piața de capital românească nu a fost ocolită de turbulențe și a înregistrat și ea un recul de 8,6% în primele două luni, după ce indicele BET a atins maximumul ultimilor 12 ani, iar indicele BET-TR ajunsese la noi maxime istorice.

„Bursa de Valori București, la fel ca toate bursele moderne, are implementate sisteme care pot face față volatilității excesive și care pot fi activate în condiții extreme de stres pentru piață. Până în acest moment, piața de capital din România a dat dovadă de reziliență într-un context internațional marcat de incertitudini sporite și de volatilitate accentuată, iar investitorii au posibilitatea să decidă cum să acționeze sau să reacționeze în deplin acord cu strategia lor investițională,” a declarat Adrian Tănase, CEO al Bursei de Valori București.

Valoarea medie zilnică de tranzacționare a fost de 9,6 milioane de euro după primele două luni ale acestui an, în timp ce valoarea totală de tranzacționare pe toate tipurile de instrumente financiare a depășit 400 de milioane de euro în același interval de timp.

„Cred că unul dintre lucrurile fundamentale pe care investitorii români ar trebui să le ia în calcul atunci când investesc în instrumentele financiare emise de companiile românești listate la BVB este să aibă perspectiva nu de cumpărători ocazionali de acțiuni sau de obligațiuni, ci de investitori în economia României. În acel moment, această abordare investițională, împreună cu un orizont de așteptare rezonabil, poate returna mai multe rezultate pozitive decât tranzacțiile realizate pe bază emoțională,” a mai spus Adrian Tănase, CEO al BVB.

La finalul lunii februarie, valoarea de piață a companiilor românești listate la BVB era de circa 100 miliarde lei, echivalentul a 20,6 miliarde euro.

BVB Raport lunar

Valori de tranzactionare - Piata Reglementata la vedere a BVB

FEBRUARIE 2020

A. Sinteza indicatori principali

1. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglemetata la vedere a BVB in Februarie 2020 comparativ cu Ianuarie 2020

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Februarie 2020</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie 2020</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>	918,37	191,66	1.006,30	210,59	-8,74	-8,99

➤ Actiuni	866,60	180,87	974,06	203,84	-11,03	-11,27
➤ Instrumente cu venit fix	3,17	0,66	1,19	0,25	166,39	164,00
➤ Unitati de fond, ETF	1,51	0,31	1,52	0,32	-0,66	-3,13
➤ Produse structurate	47,09	9,82	29,54	6,18	59,41	58,90
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:			9,56	2,00		
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix			9,56	2,00		
Total Piata reglementata la vedere, din care:	918,37	191,66	1.015,86	212,59	-9,60	-9,85
➤ Total Actiuni	866,60	180,87	974,06	203,84	-11,03	-11,27
➤ Total Instrumente cu venit fix	3,17	0,66	10,75	2,25	-70,51	-70,67

2. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Februarie 2020 comparativ cu Februarie 2019 (YoY)

	Valoarea totala de tranzactionare Februarie 2020		Valoarea totala de tranzactionare Februarie 2019		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	918,37	191,66	885,13	186,50	3,76
➤ Actiuni	866,60	180,87	867,65	182,82	-0,12
➤ Instrumente cu venit fix	3,17	0,66	3,75	0,79	-15,47
➤ Unitati de fond, ETF	1,51	0,31	0,51	0,11	196,08
➤ Produse structurate	47,09	9,82	13,23	2,79	255,93
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni					

➤ Instrumente cu venit fix					
Total Piata reglementata la vedere, din care:	918,37	191,66	885,13	186,50	3,76
➤ Total Actiuni	866,60	180,87	867,65	182,82	-0,12
➤ Total Instrumente cu venit fix	3,17	0,66	3,75	0,79	-15,47

3. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Februarie 2020 comparativ cu Ianuarie - Februarie 2019 (YTD)

	Valoarea totala de tranzactionare		Valoarea totala de tranzactionare		YTD % Variatie
	<i>Ianuarie - Februarie 2020</i>		<i>Ianuarie - Februarie 2019</i>		
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	1.924,67	402,25	1.895,07	401,24	1,56
➤ Actiuni	1.840,66	384,71	1.863,84	394,63	-1,24
➤ Instrumente cu venit fix	4,36	0,91	5,81	1,23	-24,96
➤ Unitati de fond, ETF	3,03	0,63	0,90	0,19	236,67
➤ Produse structurate	76,63	16,00	24,51	5,19	212,65
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:	9,56	2,00			
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix	9,56	2,00			
Total Piata reglementata la vedere, din care:	1.934,23	404,25	1.895,07	401,24	2,07
➤ Total Actiuni	1.840,66	384,71	1.863,84	394,63	-1,24
➤ Total Instrumente cu venit fix	13,92	2,91	5,81	1,23	139,59

4. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere in luna Februarie 2020 comparativ cu luna Ianuarie 2020

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Februarie 2020</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Ianuarie 2020</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>						
➤ Actiuni	43,33	9,04	48,70	10,19	-11,03	-11,29
➤ Instrumente cu venit fix	0,16	0,03	0,06	0,01	166,67	200,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,08	0,02	0,08	0,02	0,00	0,00
➤ Produse structurate	2,35	0,49	1,48	0,31	58,78	58,06
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix			0,48	0,10		

5. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Februarie 2020 comparativ cu Februarie 2019 (YoY)

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Februarie 2020</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Februarie 2019</i>		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>					
➤ Actiuni	43,33	9,04	43,38	9,14	-0,12
➤ Instrumente cu venit fix	0,16	0,03	0,19	0,04	-15,79
➤ Unitati de fond, ETF	0,08	0,02	0,03	0,01	166,67
➤ Produse structurate	2,35	0,49	0,66	0,14	256,06
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>					

➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					

6. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - Februarie 2020 comparativ cu Ianuarie - Februarie 2019 (YTD)

	Val. medie zilnica de tranzactionare		Val. medie zilnica de tranzactionare		YTD % Variatie
	Ianuarie - Februarie 2020		Ianuarie - Februarie 2019		
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>					
➤ Actiuni	46,02	9,62	46,60	9,87	-1,24
➤ Instrumente cu venit fix	0,11	0,02	0,15	0,03	-26,67
➤ Unitati de fond, ETF	0,08	0,02	0,02	0,00	300,00
➤ Produse structurate	1,92	0,40	0,61	0,13	214,75
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix	0,24	0,05			

7. Evolutia indici

Indice	Valori la data		% Variatie in		% YTD		Valori indice in	
	29.02.2020		Februarie 2020				Februarie 2020	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	minim	maxim
BET	9.121,27	6.603,75	-9,04	-9,70	-8,58	-9,21	9.121,27	10.204,97
BET-TR	14.598,99	13.657,06	-9,04	-9,70	-8,58	-9,21	14.598,99	16.333,50
BETPlus	1.364,30	1.246,74	-9,00	-9,66	-8,44	-9,08	1.364,30	1.526,67
BET-FI	45.572,40	20.550,03	-11,08	-11,73	-4,15	-4,82	45.572,40	51.906,89

BET-XT	835,00	600,54	-9,75	-10,40	-8,73	-9,36	835,00	940,23
BET-BK	1.744,66	1.542,97	-9,80	-10,45	-7,81	-8,45	1.744,66	1.978,72
BET-XT-TR	1.345,54	1.241,62	-9,75	-10,40	-8,72	-9,36	1.345,54	1.515,09
BET-NG	677,18	487,50	-9,80	-10,45	-13,83	-14,43	677,18	769,52
ROTX	19.003,38		-9,15		-8,97		19.003,38	21.270,32

8. Indicatori de piata

	RON mil.	EUR mil.
➤ Capitalizare bursiera (piata reglementata)	162.175,49	33.697,40
➤ Capitalizare bursiera (companii romanesti)	99.537,43	20.682,24
➤ Rata lichiditatii (piata reglementata)	6,41	6,44
➤ Rata lichiditatii (companii romanesti)	10,33	10,37
➤ PER	7,86	
➤ P/BV	0,95	
➤ DIVY	7,61	

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	560,53	100.248,37	8,85	1,15	7,49

➤ INDUSTRIA EXTRACTIVA	156,06	32.866,68	6,25	0,86	9,55
➤ INDUSTRIA PRELUCRATOARE	35,49	9.450,38	8,13	1,06	5,61
➤ PRODUCTIA SI FURNIZAREA DE ENERGIE ELECTRICA SI TERMICA, GAZE, APA CALDA SI AER CONDITIONAT	41,05	5.607,92	11,40	0,57	7,94
➤ TRANSPORT SI DEPOZITARE	22,10	4.413,02	7,75	0,89	7,35
➤ ACTIVITATI PROFESIONALE, STIINTIFICE SI TEHNICE	15,56	4.158,94	11,63	0,87	5,95
➤ SANATATE SI ASISTENTA SOCIALA	9,32	737,43	179,40	4,85	
➤ CONSTRUCTII	1,38	434,96	18,88	0,88	2,14
➤ HOTELURI SI RESTAURANTE	0,42	296,67	12,66	0,50	3,43
➤ COMERT CU RIDICATA SI CU AMANUNTUL; REPARAREA AUTOVEHICULELOR SI MOTOCICLETELOR	10,27	213,15	21,76	0,86	6,84
➤ TRANZACTII IMOBILIARE	0,04	91,97	16,61	0,97	4,34
➤ Alte sectoare	14,39	3.656,00			

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 – Februarie 2020

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare (%)
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	240,72	50,22	27,78
FP	FONDUL PROPRIETATEA	135,05	28,18	15,58
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	105,08	21,95	12,13

SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	93,12	19,42	10,75
SNP	OMV PETROM S.A.	62,31	13,01	7,19

3. Top 5 actiuni listate cu cea mai mare crestere – Februarie 2020

Simbol	Denumire societate	Variatie sf. perioada (%)	YTD (%)	Pret minim (RON)	Pret maxim (RON)	Pret de inchidere (RON)
RMAH	FARMACEUTICA REMEDIA SA	24,86	26,92	0,3680	0,5600	0,4620
UZT	UZTEL S.A.	24,69	34,66	1,6200	2,3800	2,0200
EPT	ELECTROPUTERE S.A.	22,22	29,41	0,0080	0,0115	0,0110
NAPO	SOCIETATEA DE CONSTRUCTII NAPOCA SA	17,02	70,80	4,7000	6,4000	5,5000
PREB	PREBET SA AIUD	15,07	17,88	0,6300	0,7750	0,7250

4. Top 5 actiuni listate, in functie de capitalizarea bursiera - Piata Reglementata la 29.02.2020

Simbol	Denumire societate	Capitalizare bursiera			P/BV	PER (RON)	DIVY (RON)
		RON mil.	EUR mil.	% RON			
EBS	Erste Group Bank AG	62.192,06	12.922,49	38,35			
SNP	OMV PETROM S.A.	20.108,66	4.178,25	12,40	0,66	5,18	7,60
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	12.641,85	2.626,77	7,80	1,65	9,29	12,71

TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	12.205,65	2.536,13	7,53	1,65	10,01	6,70
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	10.063,26	2.090,98	6,21	1,37	6,51	11,35

5. Top 5 produse structurate, in functie de valoarea de tranzactionare – Februarie 2020

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare produse structurate (%)
BKDOWTS82	BRK Dow Turbo Short 29750	9,89	2,06	21,00
EBDAXTS62	EB DAX INDEX TURBO SHORT 0,01/15.250/15	5,56	1,16	11,80
EBDAXTL70	DAX INDEX TURBO LONG 0.01 /11,900/12,150	3,44	0,72	7,31
BKDOWTL84	BRK Dow Turbo Long 27150	2,76	0,58	5,87
EBDOWTL9	E-mini Dow Jones TURBO LONG 0.01/23,100/23,600	2,12	0,44	4,50

6. Top 5 instrumente cu venit fix, in functie de valoarea de tranzactionare – Februarie 2020

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare instrumente cu venit fix (%)
IMP22E	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR Bonds 2022 EUR	1.378,24	287,77	43,50
PMB22	OBLIGATIUNI MUN. BUCURESTI 2022	1.025,26	215,11	32,36

PMB28	OBLIGATIUNI MUNICIPIUL BUCURESTI (2028)	545,53	114,38	17,22
PBK27E	Patria Bank Obligatiuni 2027	212,20	44,27	6,70
HUE26	CJ HUNEDOARA	3,07	0,64	0,10

7. Unitati de fond (inclusiv ETF) in functie de valoarea de tranzactionare – Februarie 2020

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	1.344,36	280,49	89,12
STK	STK EMERGENT	164,18	34,20	10,88

8. IPO, oferte secundare si alte pietele de oferte – Februarie 2020

Simbol	Denumire societate	Tip Instrument	Tip Oferta	Valoarea totala de tranzactionare (RON mil.)

9. Noi listari in Februarie 2020

Simbol	Denumire emisiune	Tip Instrument	Data listare
BKDOWTS86	BRK Dow Turbo Short 30150	Structurate	03.02.2020

BKDOWTL86	BRK Dow Turbo Long 27800	Structurate	03.02.2020
BKDOWTL87	BRK Dow Turbo Long 28150	Structurate	03.02.2020
BKDOWTS87	BRK Dow Turbo Short 30350	Structurate	06.02.2020
BKDOWTS88	BRK Dow Turbo Short 30650	Structurate	06.02.2020
EBDBKTL25	DEUTSCHE BANK TURBO LONG 0.10/5.50/6.50	Structurate	11.02.2020
EBSPTS42	E-mini S&P 500 TURBO SHORT 0.01/4,000/3,900	Structurate	11.02.2020
EBSPTS41	E-mini S&P 500 TURBO SHORT 0.01/3,700/3,600	Structurate	11.02.2020
EBGLDTS28	GOLD Future TURBO SHORT 0.10/1,910/1,860	Structurate	11.02.2020
EBDOWTS13	E-mini Dow Jones TURBO SHORT 0.01/32,300/32,000	Structurate	11.02.2020
EBWTITS43	WTI LIGHT SWEET TURBO SHORT 1/65/63	Structurate	11.02.2020
EBADSTL4	ADIDAS TURBO LONG 0.10/270/280	Structurate	11.02.2020
EBADSTS6	ADIDAS TURBO SHORT 0.10/350/340	Structurate	11.02.2020

Note metodologice

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.