



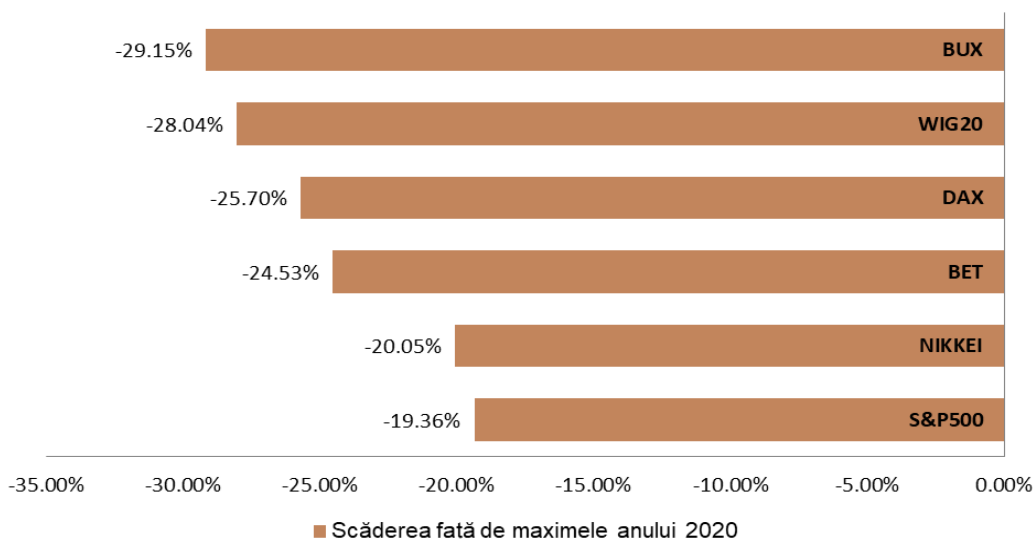
GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 • Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 • Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 400.000 lei

Stress – test: Evoluția pieței de capital în timpul COVID19

Cu cât au scăzut indicii BET (România), WIG20 (Polonia), BUX (Ungaria), S&P500 (SUA), DAX (Germania) și NIKKEI (Japonia) față de maximele ultimelor 52 de săptămâni ?

Evoluția indicilor la nivel Global



**randamentul a fost calculat pe baza prețurilor de tranzacționare din data de 21 aprilie 2020
sursă: investing.com, bvb.ro, dep. Analiză și Strategii de piață SSIF Goldring SA*

Piața de capital din România s-a corelat cu piețele externe încă de la începutul pandemiei cu COVID-19. Dacă am asistat la o scădere bruscă a cotațiilor din întreaga lume la începutul lunii martie, debutul lunii aprilie a fost cum nu se poate mai bun pentru investitori (o creștere de 12% a indicelui BET în intervalul 2-10 aprilie 2020). Însă, raportarea rezultatelor financiare pe primul trimestru al anului 2020 de către companiile din SUA și în special al previziunilor cu privire la impactul COVID asupra rezultatelor viitoare, corelat cu prăbușirea prețului petrolului a redus optimismul investitorilor.

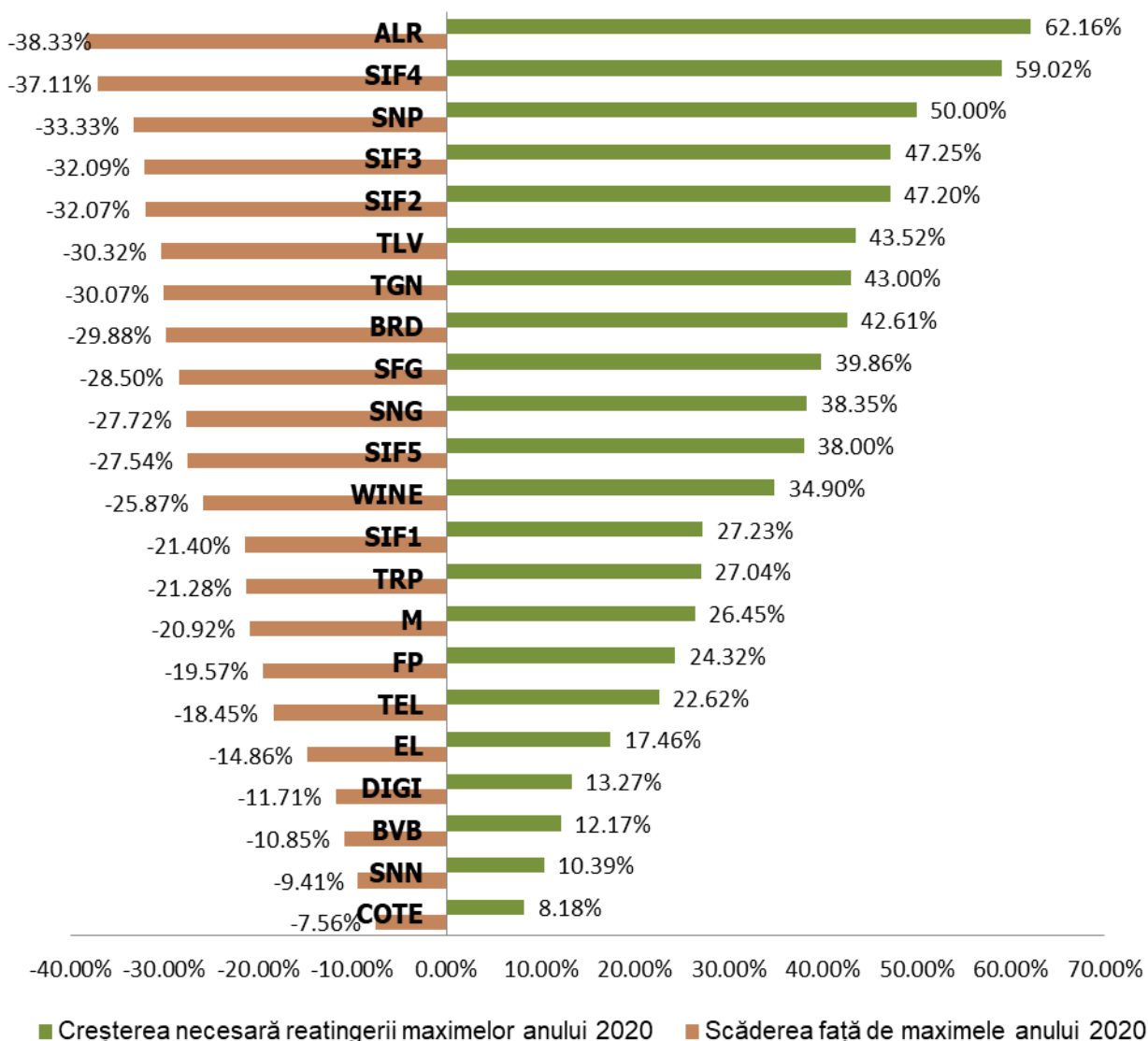
Petrolul, în centrul atenției investitorilor

Acum câteva zile în urmă am avut parte de un eveniment istoric al piețelor financiare, cotația petrolului (contractele cu scadență în luna mai) WTI fiind tranzacționată la valori negative. Cauzele care au determinat tranzacționarea petrolului pe teritoriu negativ au fost multiple, și au început înaintea declanșării pandemiei. Reacția OPEC a fost întârziată, acord între Rusia și Arabia Saudită privind limitarea producției a venit mult prea târziu și într-un context foarte negativ, având un efect minor asupra pieței. Peisajul s-a schimbat: Cererea este în continuă scădere, datorită contractării activităților în toate sectoarele din cauza actualei pandemii, la acestea se adaugă scăderea transporturilor terestre și aeriene, stocurile au ajuns la un nivel maxim, neexistând spațiu suficient de înmagazinare, ceea ce a rezultat în dorința deținătorilor contractelor respective de a plăti pentru a scăpa de livrarea fizică a petrolului.



Virgil Popescu, ministrul economiei, consideră că România nu va fi afectată de această scădere. „Pe termen scurt, România nu va fi afectată de scăderea drastică a prețului petrolului din Statele Unite. În acest moment, consumăm foarte mult petrol din producția internă ceea ce face ca economia noastră să nu fie încă influențată de criza petrolului din Statele Unite”. Pe termen mediu însă, dacă cotațiile se mențin la niveluri scăzute, am putea vedea efectele și în economie. Evoluția prețului petrolului a influențat și cotațiile acțiunilor din întreaga lume, în special a celor din domeniul petrolier. Așadar este de urmărit evoluția acestuia în continuare, mai ales în contextul în care pe piața de capital din România se află mai multe companii care activează în acest sector sau pot fi influențate de aceasta.

Cu cât au scăzut acțiunile din componența indicilor BET și BET-FI și ce randament ar aduce o eventuală revenire la acel nivel



*randamentul a fost calculat pe baza prețurilor de tranzacționare din data de 21 aprilie 2020
sursă: bvb.ro, dep. Analiză și Strategii de piață SSIF Goldring SA



GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 • Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 • Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 400.000 lei

15 mai, data mult așteptată

Dacă numărul de persoane infectate, respectiv a numărului de decese provocate de virus scade, iar măsurile impuse se respectă, din 15 mai putem „să înțrăm atunci în faza de relaxare”, a precizat președintele României, Klaus Iohannis. Relaxarea se va face treptat, în condițiile în care virusul încă există.

Rămâne de văzut însă ce vor presupune aceste „relaxări”, dar și măsurile fiscale pe care statul le va lua în perioada ce urmează pentru a susține economia.

Concluzie

Sfârșitul lunii aprilie va aduce primele rezultate trimestriale de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Banca Transilvania fiind printre cele mai așteptate. Chiar dacă primele măsuri de combatere a pandemiei au apărut la sfârșitul trimestrului 1, în luna martie, este foarte probabil să vedem primele efecte ale pandemiei, în rezultatele companiilor și în special al băncilor, care își vor crea provizioane suplimentare pentru creditele neperformante.

Analiză realizată de:

Judit Zoltani, Manager Dep. Analiză și Strategii de piață SSIF Goldring SA
Claudiu Demian, Analist Financiar Dep. Analiză și Strategii de piață SSIF Goldring SA

Data 23.04.2020

Frecvența actualizării: săptămânal

Disclaimer

Continutul rapoartelor de analiza tehnica si fundamentala, realizate in numele SSIF Goldring SA, au numai scop informativ si nu va fi considerat o recomandare de investitii sau o oferta de a cumpara, a vinde sau a schimba nici un fel de instrumente financiare in conformitate cu legile pietelor de capital din Romania sau cu cele ale altor state. In luarea deciziei de a investi in actiunile prezentate, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Goldring si angajatii sai pot detine valori mobiliare prezentate in acest raport si/sau avea raporturi contractuale cu emitentii prezentati in raport. Este recomandabil ca o decizie de investire sa fie luata dupa consultarea mai multor surse de informare diferite. Investitorii sunt anuntati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai de graba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori. Goldring si angajatii sai nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti, sau pentru efectele netransmiterii de catre emitenti a informatiilor solicitate acestora. Analizele, comentariile si opiniile exprimate prin intermediul rapoartelor de analiza, reprezinta punctul de vedere al autorilor acestora si nu implica in nici un fel raspunderea SSIF Goldring SA. Preluarea informatiilor din rapoarte, este permisa cu conditia obligatorie a prezentarii Goldring drept sursa a informatiilor preluate. Pentru informatii suplimentare despre Goldring, serviciile oferite sau piata de capital din Romania vizitati www.goldring.ro. Raportele sunt intocmite de catre departamentul de analiza, strategie si investitii, SSIF Goldring SA, telefon +4 0365801 838, 0365 801 839, e-mail goldring@goldring.ro