

Indicele BET a înregistrat pâna la 1 septembrie o crestere de 25,5%; indicele WIG20, un avans de 19,3% (analiza)

Indicele BET a înregistrat în 2021, pâna la închiderea sedintei din 1 septembrie, o crestere de 25,5%, iar în privinta randamentelor anul acesta a fost unul bun si pentru bursa poloneza, indicele WIG20 reusind un avans de 19,3%, arata o analiza comparativa elaborata de Claudiu Cazacu, Consulting Strategist în cadrul XTB, casa de brokeraj listata pe Bursa de la Varsovia.

"Bursa de Valori Bucuresti a avut, pâna acum în 2021, un an foarte bun. Derulând spre începutul anului, când perspectivele erau întunecate de situatia din sanatate, cu efecte sociale si economice directe si majore, o asemenea performanta nu ar fi fost usor de anticipat. Indicele BET a înregistrat, pâna la închiderea sedintei din 1 septembrie, o crestere de 25,5%, iar BET-TR, care include dividendele, una de 31,1%. Într-un an (fata de 1 septembrie 2020) avansul e si mai impresionant: 36,5% pentru BET si 44,1% pentru BET-TR. Interesul investitorilor a fost sustinut si pe canalul institutional si pe cel de retail, într-un mediu cu lichiditate globala abundenta si în care anticiparea si apoi redeschiderea efectiva a societatii a permis o revitalizare a activitatii economice", potrivit analizei XTB.

Printre companiile cele mai performante de la 1 ianuarie pâna la 1 septembrie 2021 se afla Teraplast, cu un avans de 172,6%, Nuclearelectrica, cu 66,9%, si SIF Muntenia, cu 64,7%.

Pentru ultimele 12 luni, procentele si lista se modifica: Teraplast conduce, cu un randament de nivel înalt (amintind de unele companii de tehnologie din SUA) de 230,8%, urmata de Medlife, cu 177,7%, si SIF Muntenia, cu 82,4%.

Cifre spectaculoase, care au înseninat investitorii de portofoliu, au permis, de asemenea, o schimbare de perspectiva vis-a-vis de bursa: numarul de listari, fie pe segmentul principal, fie mai ales pe cel de crestere, Aero, a ajuns la o cota fara precedent de la perioada de formare a bursei. Oferta în crestere a dus si la sporirea numarului de investitori, potrivit FCI (Fondului de Compensare a Investitorilor), la 70.756 la jumatatea anului, de la 65.637 la început de 2021.

În România, segmentul de crestere a înregistrat 15 listari anul acesta (si doua pe piata principala), în timp ce în Polonia pâna în august fusesera înregistrate 16 listari pe segmentul de crestere (NewConnect, similar Aero) si noua noi nume pe piata principala, din care sase fusesera avansate de pe segmentul de crestere.

Potrivit estimarilor directorului general al Bursei de la Varsovia (WSE - Warsaw Stock Exchange), ar fi asteptate înca 20 de nume noi, pe ambele segmente, pâna la finalul anului. Desi Polonia sta mai bine la acest capitol, efervescenta listarilor noi de la Bucuresti a redus masiv diferenta care fusese în unii ani imensa între volumul de listari noi din Polonia si "seceta" din România. Trendul actual pare unul favorabil pietei locale si sunt asteptate listari importante, inclusiv din IT, în segmentul principal, dar si pe AeRO.

În privinta randamentelor, anul acesta a fost unul bun si pentru bursa poloneza, dar indicele WIG20 a reusit un avans de 19,3%, sensibil sub cel al BET. Companiile care au tras în sus indicele sunt, în ordinea performantei: Bank Polska (Pekao), cu 75,8%, LPP (companie de productie si distributie îmbracaminte), cu 67,7%, si JSW (minerit carbune), cu 67,2%.

Conform analizei, segmentul de IT a fost ca o piatra de moara pentru indice, faimosul CD Projekt nereusind sa recupereze dupa seria de dezamagiri, si înregistrând o scadere de 32,2% anul acesta, în timp ce Allegro, companie de comert electronic, este pe minus 14,7% anul acesta, desi în recuperare de aproape 50% fata de minimele atinse în mai.

Sentimentul în piața de capital polonă este mai reținut, cu aprecieri mai reduse decât bursa românească, iar indicele din Varșovia nu a atins noi valori record ca în România.

În termeni relativi, piața de capital românească a depășit notabil atractivitatea celei poloneze, pornind (initial) de la o bază de evaluare relativ atractivă, cu un randament ridicat al dividendelor și cu o lichiditate generală în creștere.

Totuși, Bursa din Varșovia este în fața la aducerea de noi emitenți - deși diferența s-a diminuat anul acesta - și mai ales la capitalul lichidității. Volumul mediu zilnic de tranzacționare a fost de 15,09 milioane de euro la BVB. La WSE, doar pe acțiuni, în iulie volumul a fost de 18,5 miliarde de zloti, adică un echivalent de 195,3 milioane de euro pe zi (fără segmentul de obligațiuni, certificate, produse structurate sau derivate).

Potrivit analizei, lichiditatea este un capitol deosebit de important pentru accesul marilor investitori, unde România mai are foarte mult de recuperat. Noi listări, includerea eventuală în indicii MSCI și deschiderea mult așteptatei piețe de produse derivate ar contribui considerabil la diminuarea decalajului, în timp.