

Divo Pulitika, Membru CA - InterCapital ETF | România – piața bursiera cu cea mai buna performanța din lume în ultimul deceniu

În ultimii zece ani, România a înregistrat cea mai buna performanța bursiera dintre toate piețele importante de acțiuni la nivel mondial. Exprimata în euro și incluzând dividendele reinvestite, performanța indicelui BET-TR a generat un randament total de 758%, ceea ce înseamnă ca o investiție de 1.000 de euro realizata în urma cu zece ani ar valora în prezent aproximativ 8.580 de euro. Astfel, România devansează piețe precum Slovenia (+662%), Taiwan (+640%) și chiar indicele NASDAQ 100, cu o expunere ridicata pe sectorul tehnologic (+628%).

Spre deosebire de piețele în care randamentele au fost concentrate la nivelul unui numar restrâns de companii din sectorul tehnologic, România ofera expunere la mai multe direcții de investiții susținute de factori structurali. Sectorul bancar beneficiaza de creșterea veniturilor, de expansiunea creditarii și de intensificarea serviciilor financiare, în timp ce sectorul energetic este susținut de unul dintre cele mai ample proiecte de exploatare a gazelor naturale din Europa, de investițiile continue în rețelele de electricitate și de tranziția catre surse mai curate de energie. Alaturi de aceste sectoare, piața s-a diversificat și prin listarea, în ultimul deceniu, a unui numar tot mai mare de companii antreprenoriale. Procesul continuu de convergența a României cu Europa de Vest a creat un mediu în care creșterea profiturilor s-a reflectat în randamente constante pentru acționari.

România s-a menținut și în 2026 printre piețele cu cele mai bune performanțe la nivel mondial. De la începutul anului, indicele BET-TR a înregistrat un randament în euro de aproximativ 32%, situându-se printre piețele de acțiuni cu cele mai bune rezultate la nivel global. Doar câteva piețe au consemnat randamente superioare, în special Coreea de Sud (+94%) și Taiwan (+63%), ale caror creșteri au fost susținute în mare masura de avansul global al inteligenței artificiale și de performanța companiilor producatoare de semiconductori, precum Samsung Electronics și TSMC. Ungaria, de asemenea, a depășit ușor România în acest an (+37%), în urma tranziției politice de dupa alegeri. Daca excludem aceste situații speciale și câteva piețe de frontiera de dimensiuni mai reduse, România ramâne una dintre piețele cu cele mai bune performanțe la nivel mondial.

Performanța solida a României nu a fost determinata de o singura companie sau de un singur sector, ci de mai mulți factori structurali de creștere reflectați în componența indicelui BET. Aproximativ 60% din indice este alocat sectorului energetic, iar bancile reprezinta încă 26%, oferind investitorilor expunere la unele dintre cele mai importante motoare de creștere pe termen lung ale economiei românești. Circa 35% din indice este legat direct de proiectul de gaze Neptun Deep, prin companii precum OMV Petrom, Romgaz și Transgaz, care sunt așteptate sa beneficieze de dezvoltarea accelerata, începând din 2027, a unuia dintre cele mai mari proiecte offshore de gaze naturale din Europa. Alte 25% din expunerea pe energie provin de la companii precum Hidroelectrica, Nuclearelectrica, Electrica și Transelectrica, reflectând investițiile în curs ale României în infrastructura de electricitate, modernizarea rețelelor și tranziția catre surse mai curate de energie.

Bancile reprezinta aproximativ 26% din indice, prin Banca Transilvania și BRD, oferind expunere la creșterea economiei românești, majorarea veniturilor populației și continuarea expansiunii creditarii. Restul de 14% este format în mare parte din companii antreprenoriale listate în ultimul deceniu, printre care Digi Communications, MedLife, One United Properties, Sphera Franchise Group, Cris-Tim și alte companii reprezentative pentru economia emergenta a României. Aceasta combinație între liderii consacrați ai pieței și companiile listate mai recent a creat o piața diversificata, care beneficiaza simultan de mai multe tendințe de creștere.

Acești factori structurali se reflecta și în performanța pe termen lung a companiilor. Dintre emitenții incluși în prezent în indicele BET, Nuclearelectrica a înregistrat cel mai ridicat randament total în ultimul deceniu, de peste 3.200%, exprimat în euro. Compania este urmata de Romgaz (+1.233%) și OMV Petrom (+901%), ceea ce

evidențiază valoarea semnificativă generată de sectorul energetic din România în ultimul deceniu.

În 2026, avansul pieței nu s-a mai concentrat doar la nivelul companiilor de tip blue-chip. Printre emitenții cu cele mai bune performanțe de la începutul anului se numără Premier Energy (+84%), Cris-Tim Family Holding (+66%) și Digi Communications (+63%), reflectând interesul tot mai mare al investitorilor pentru companiile listate recent și pentru emitenții cu o capitalizare mai redusă. Totuși, datorită ponderilor mai mari în indice, Hidroelectrică și Romgaz au avut cea mai importantă contribuție la performanța generală a indicelui BET în acest an.

Succesul României se înscrie, de asemenea, într-o tendință mai amplă la nivelul Europei Centrale și de Est. Piețe precum Cehia, Ungaria, Slovenia și Grecia continuă să depășească numeroase piețe din Europa de Vest, susținute de o creștere economică mai puternică, evaluări atractive și distribuții mai ridicate de dividende. În același timp, în ultimii zece ani, indicele DAX din Germania a generat un randament de aproximativ 158%, CAC 40 din Franța de 167%, iar FTSE 100 din Regatul Unit de doar 127%, exprimat în euro.

Pentru investitori, concluzia este clară. România a demonstrat că piețele regionale de dimensiuni mai reduse pot genera randamente la nivelul celor mai performante piețe globale pe orizonturi investiționale lungi, oferind totodată expunere la factori structurali de creștere semnificativ diferiți de cei care domina indicii bursieri globali. Combinația dintre sectorul energetic, cel financiar și numărul tot mai mare de companii antreprenoriale listate face ca România să reprezinte un element valoros de diversificare pentru portofoliile globale cu o expunere ridicată la sectorul tehnologic.

În prezent, investitorii pot obține o expunere diversificată la piața de acțiuni din România prin InterCapital BET-TRN UCITS ETF, care urmărește performanța indicelui de referință al Bursei de Valori București. Prin combinarea acestuia cu celelalte ETF-uri regionale oferite de InterCapital, investitorii pot adăuga în mod eficient expunerea pe România la cea pe alte piețe performante din Europa Centrală și de Est, construind portofolii diversificate care beneficiază de potențialul de creștere pe termen lung al regiunii.

Nota: Toate calculele au fost realizate pe baza datelor disponibile la încheierea ședinței de tranzacționare din 30 iunie 2026.

→ Analiza realizată de Divo Pulitika, Membru al Consiliului de Administrație, InterCapital ETF