

**Investitiile tale,
pe mâini bune.**



SĂPTĂMÂNA BURSIERĂ
09 septembrie 2024 - 13 septembrie 2024

www.ifbfinwest.ro

Perspectiva piețelor internaționale

Nasdaq 100 (NDX)	Dow Jones (DJI)	S&P 500 (US500)
19.514,59	41.393,78	5.626,02
+5,93%	+2,6%	+4,02%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 06 septembrie 2024.

- Acțiunile americane și-au revenit puternic în această săptămână, ștergând în mare parte pierderile abrupte din săptămâna precedentă, **S&P 500** înregistrând cea mai bună performanță de după săptămâna 27 - 31 martie 2023. Acțiunile de creștere (growth) le-au depășit semnificativ pe cele de valoare (value), datorită unei creșteri în sectorul tehnologic. Domeniul semiconducătorilor a fost unul dintre cele mai performante, datorită evoluțiilor superioare pieței înregistrate de Broadcom și NVIDIA, care au alimentat optimismul, după ce cea din urmă a oferit o perspectivă pozitivă asupra inteligenței artificiale în cadrul unei conferințe de investiții. Această revenire reflectă redobândirea încrederii investitorilor înainte de viitoarea decizie de politică monetară a **Rezervei Federale**.
- Pe plan macroeconomic, investitorii au fost încurajați de datele cheie privind inflația din SUA și de semnele de stabilizare din sectorul imobiliar. Inflația de bază a crescut cu **0,3%** în august, ușor peste așteptări, însă inflația globală a scăzut la o rată anuală de **2,5%** - cea mai scăzută de la începutul anului 2021. Ratele ipotecare au coborât la cel mai scăzut nivel din februarie 2023, stimulând o creștere a cererilor de credite pentru locuințe. Aceste elemente, împreună cu așteptările privind o reducere cu 25 de puncte de bază a ratei dobânzii de către **Rezerva Federală** miercurea viitoare, au atenuat temerile legate de recesiune și au influențat pozitiv piețele bursiere.

(<https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm>)

(<https://www.freddiemac.com/pmms>)

- Zece din cele unsprezece sectoare ale **S&P500** au înregistrat creșteri în această săptămână, cele mai mari aprecieri fiind consemnate de Information Technology (**SPLRCT: +7,33%**), Consumer Discretionary (**SPLRCD: +6,14%**) și Telecom Services (**SPLRCL: +4,27%**), la polul opus fiind doar Energy (**SPNY: -0,74%**).



Grafic 1. Broadcom Inc, 1 zi
Sursa: www.investing.com

DAX	EUR/USD	WTI
18.699,4	1,1081	68,65\$
+2,17%	-0,2%	+1,45%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 06 septembrie 2024.

- Săptămână de creștere pentru **DAX**, în linie cu evoluția indicilor pan-europeni **STOXX 600 (STOXX: +1,86%)** și **Euro Stoxx 50 (STOXX50E: +2,22%)** și a piețelor din Statele Unite. În ceea ce privește sectoarele europene, închiderile au fost mixte, Retail (**SXRP: +5,01%**), Technology (**SX8P: +4,94%**) și Basic Resources (**SXPP: +3,81%**) înregistrând cele mai mari aprecieri, în timp ce Automobiles & Parts (**SXAP: -1,79%**), Personal Goods (**SXQP: -0,4%**) și Health Care (**SXDP: -0,08%**) au consemnat scăderi.
- Perechea **EUR/USD** a avut o săptămână plată în jurul valorii de **1,10 USD**, în timp ce participanții la piață au analizat decizia **BCE** de a reduce rata facilității de depozit cu 25 de puncte de bază, conform așteptărilor. Banca Centrală și-a reiterat angajamentul de a readuce inflația pe termen mediu la **2%**, menționând că datele recente au venit conform așteptărilor și preconizând o inflație medie de **2,5%** în 2024 și **2,2%** în 2025. Decidenții au precizat că deși inflația rămâne ridicată datorită creșterii salariilor, presiunile asupra costului forței de muncă se reduc, iar condițiile de finanțare rămân restrictive. **BCE** a pus accentul pe o abordare în funcție de date, de la ședință la ședință, pentru deciziile viitoare, determinând traderii să își reducă pronosticurile privind reduceri suplimentare ale ratelor în octombrie.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240912~67cb23badb.en.html>)

- Prețurile petrolului și-au revenit în această săptămână după un început slab, **Brent** urcând din nou peste **70 de dolari**, iar **WTI** tranzacționându-se în jurul valorii de **68,7 de dolari** pe baril. Perturbările cauzate de uraganul Francine în Golful Mexic au scos de pe piață aproximativ 700 000 de barili pe zi, sporind presiunea la cumpărare. Combinate cu întreruperile continue ale producției libiene, aceste disfuncționalități în aprovizionare au contribuit la stoparea unei serii de patru săptămâni de scădere a petrolului. Cu toate acestea, temerile privind recesiunea din SUA și cererea slabă din China continuă să afecteze prețurile.



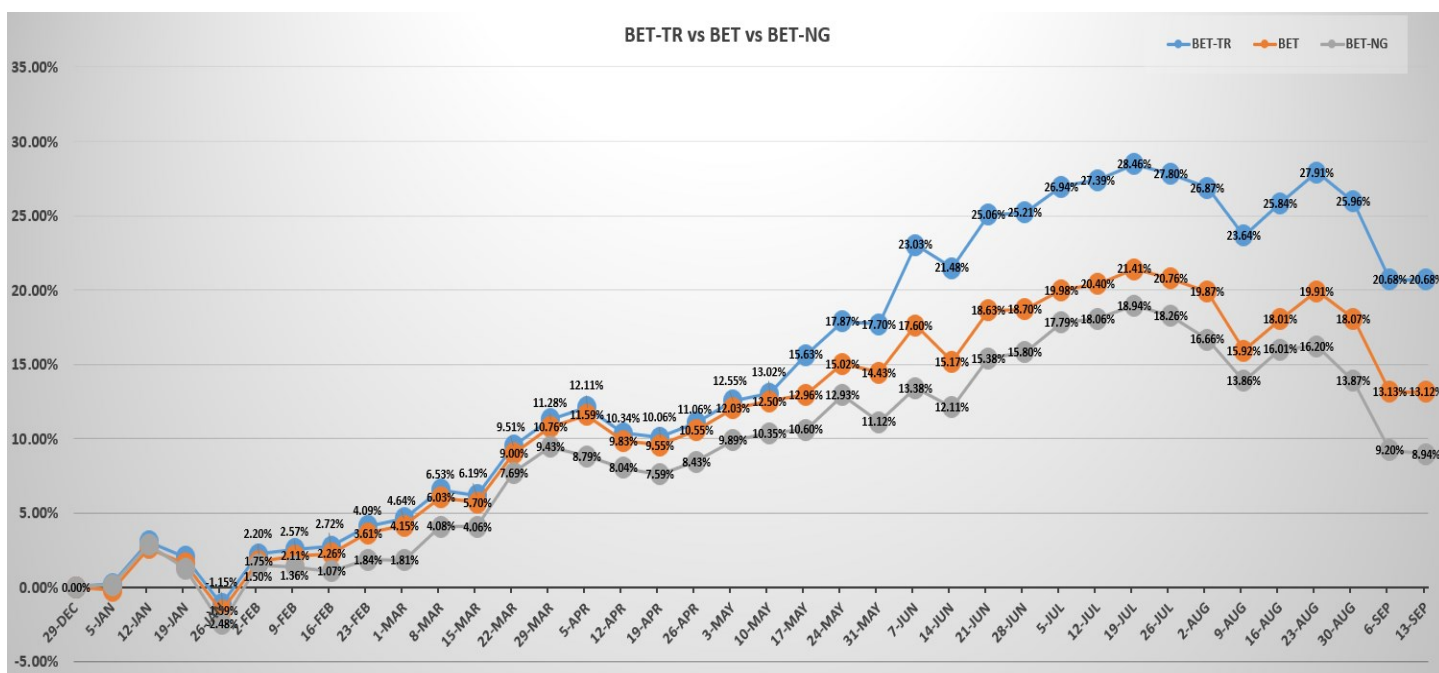
Grafic 2. Commerzbank AG, 1 săptămână
 Sursa: www.investing.com

Tendințe principale în piața românească

BET-TR	BET	BET-NG
38.309,72	17.388,35	1.220,29
0%	0%	-0,24%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 06 septembrie 2024.

- Principalii indici bursieri din România au înregistrat o mișcare laterală, după corecțiile semnificative din precedentele două săptămâni, în ciuda evoluției pozitive a piețelor europene și a celor de peste ocean.



Grafic 3. BET-TR vs BET vs BET-NG, 1 săptămână
Sursa: compilație proprie

Constituenți indice - BET

TLV	SNP	H2O	SNG	BRD	SNN	DIGI	EL	TGN	M
27,55	0,724	120,5	5,39	20,2	42,1	65,2	14,04	22,85	5,87
-0,18%	+0,84%	-0,41%	-1,64%	-1,94%	-1,17%	+3,16%	+2,93%	-0,65%	+3,89%
ONE	FP	TTS	TEL	TRP	AQ	SFG	BVB	WINE	COTE
0,6	0,385	6,44	40	0,483	1,4	39,5	49,7	14,76	77,6
-0,99%	0%	+7,33%	-4,65%	+1,05%	+3,7%	+1,28%	-6,93%	-0,4%	-2,76%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 06 septembrie 2024.

Top creștere și depreciere săptămânală:

- **TTS (+7,33%)**: Transport Trade Services a bifat cea mai mare apreciere procentuală din cadrul indicelui **BET** pe fondul unui rebound tehnic din zona de suport de la **6 RON**/acțiune. Cotația a înregistrat o volatilitate crescută în ultima perioadă, pe volume net superioare față de media săptămânală a emitentului.
- **BVB (-6,93%)**: De cealaltă parte, Bursa de Valori București a înregistrat o scădere consistentă, prețul acțiunii fiind încă sub presiune datorită anunțului privind excluderea companiei din cadrul indicilor **BET**, **BET-TR** și **BET-TRN**.

Alte informații de interes:

- **SNG (-1,64%)**: Acționarii societății au aprobat în cadrul AGEA delistarea certificatelor globale de depozit ("GDR"-uri) emise de The Bank of New York Mellon, admise la tranzacționare la Bursa de Valori din Londra.

(https://bvb.ro/infocont/infocont24/SNG_20240911161616_Raport-curent---Hotarari-AGEA-si-AGOA-11-septembrie-2024.pdf)

- **EL (+2,93%)**: Electrica a informat acționarii și investitorii asupra faptului că, pe data de 12 septembrie 2024, a finalizat achiziția companiei Foton Power Energy SRL, care are ca obiect principal de activitate producția de energie din surse fotovoltaice. Foton Power Energy SRL dezvoltă proiectul fotovoltaic „Bihor 1” cu o capacitate instalată autorizată de 77.525 MW, situat în vecinătatea municipiului Oradea. Proiectul se află în faza „ready-to-build”.

(https://bvb.ro/infocont/infocont24/EL_20240912190317_ELSA-RO-Raport-curent-Closing-Foton-Power-Energy-12Sep2024-B.pdf)

- **TRP (+1,05%)**: TeraPlast a anunțat finalizarea cu succes a majorării de capital social în urma căreia a atras în total peste 20 de milioane de euro. Aceste fonduri vor fi folosite pentru achiziția de companii noi, în țară și străinătate, precum și pentru acoperirea nevoilor curente ale companiei.

(https://bvb.ro/infocont/infocont24/TRP_20240913081431_TeraPlast-finalizeaz-majorarea-de-capital-social-inhide.pdf)

Disclaimer

Acest raport a fost întocmit de Marius Turcaș (e-mail: analiza@ifbfinwest.ro).

Autoritatea de reglementare a activității SSIF IFB FINWEST SA (decizia initiala numarul 2735/08.08.2003) este Autoritatea de Supraveghere Financiara - date de contact: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, telefon: 021.6596366, www.asfromania.ro, office@asfromania.ro.

Acest document a fost întocmit exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document. Performantele trecute nu reprezinta o garantie pentru evolutiile viitoare.

Inainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreduna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. IFB FINWEST SA a emis acest raport doar in scop informativ. Acest raport nu a fost conceput și nu trebuie interpretat ca o ofertă sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpăra sau vinde valorile mobiliare menționate în prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intenționează să fie cuprinzător sau să conțină toate informațiile de care poate avea nevoie un potențial investitor pentru a lua o decizie de investiție. Beneficiarul acestui raport va face propriile sale evaluări și va lua propriile decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investiție analizată în acest raport poate fi improprie pentru un investitor în funcție de obiectivele specifice de investiție și de poziția financiară a acestuia. Materialele din acest raport sunt informații generale pentru destinatarii care înțeleg și isi asuma riscurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, rezultatele analizei conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să-și facă propria evaluare, independentă, a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiții, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care IFB FINWEST SA le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către IFB FINWEST SA și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. IFB FINWEST SA nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și rezultatele analizei exprimate aici sau de a oferi destinatarului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, IFB FINWEST SA nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. IFB FINWEST SA nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă. Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretat ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna identificate prin utilizarea unor cuvinte precum, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru IFB FINWEST SA și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot impacta rezultatele, performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. IFB FINWEST SA declina în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neanticipate.

Informațiile prezentate nu pot fi reproduse, transmise sau distribuite (in parte sau in intregime) de nicio alta persoana. IFB FINWEST SA și reprezentantii acestuia, angajatii sau alte persoane implicate, inclusiv clientii societatii, au dreptul de a tranzactiona in nume propriu instrumentele investitionale prezentate in acest raport sau instrumente investitionale in legatura cu acest raport, si/sau pot avea detineri de astfel de instrumente financiare. IFB FINWEST SA poate actiona ca intermediar sau ca parte a unui sindicat de intermediere al unei oferte publice de valori mobiliare mentionate in raport sau legate de cele prezentate in raport.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandărilor formulate se gasesc pe site-ul www.ifbfinwest.ro. Rapoartele sunt realizate de catre analistii identificati in cadrul acestora. Raportul dintre structura recomandărilor pentru investitii precum si lista cu potentialele conflicte de interese referitoare la aceasta activitate pot fi consultate pe site-ul www.ifbfinwest.ro.

Analistii reponsabili de producerea acestui raport certifica prin prezenta ca opiniile exprimate aici reflecta in mod exact si exclusiv opiniile personale despre oricare si toti emitentii sau titlurile analizate in acest raport.

Analistul/analistii care au pregatit acest raport si persoanele in legatura cu acesta/acestia, prin prezenta certifica ca:

- nu au nici un interes financiar in actiunile, sau alte produse de pe piata de capital, care ar include compania/comaniile mentionate in prezentul raport,
- nu incaseaza compensatii legate de continutul acestui raport.

IFB FINWEST SA aplică măsuri de ordin administrativ și organizatoric pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interese în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalități de protecție a informațiilor, prin separarea activităților de analiză de alte activități ale companiei, prezentarea tuturor informațiilor relevante despre potențiale conflicte de interese în cadrul rapoartelor, păstrarea unei obiectivități permanente în rapoartele și recomandările prezentate.