

**Investitiile tale,
pe mâini bune.**



SĂPTĂMÂNA BURSIERĂ
02 septembrie 2024 - 06 septembrie 2024

www.ifbfinwest.ro

Piețe Externe

Nasdaq 100 (NDX)	Dow Jones (DJI)	S&P 500 (US500)
18.421,31	40.345,41	5.408,42
-5,89%	-2,93%	-4,25%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 30 august 2024.

- Acțiunile americane s-au confruntat cu o presiune semnificativă în această săptămână, înregistrând cel mai abrupt declin săptămânal din ultimul an și jumătate, pe fondul îngrijorărilor legate de creșterea economică globală care au diminuat optimismul investitorilor. Mai precis, o scădere de asemenea amploare a avut loc ultima dată în săptămâna 6 - 10 martie 2023, când **S&P 500** a consemnat o corecție de **4,55%**. Sectorul tehnologic a fost afectat în mod deosebit, evidențiat de o scădere substanțială a valorii de piață a NVIDIA, care a șters într-o singură zi 300 de miliarde de dolari din capitalizarea bursieră, pe fondul zvonurilor privind investigațiile antitrust, fapt care a contribuit la o corecție generalizată
- Indicatorii macroeconomici au pus presiune suplimentară pe piață, datele economice americane fiind, în general, sub așteptări, ceea ce a generat temeri cu privire la momentul ajustărilor politicii monetare a **Rezervei Federale**. Rezultatul slab al raportului privind ocuparea forței de muncă din SUA, care a fost sub așteptări, cu 142.000 de noi locuri de muncă, față de 164.000 cât se anticipase, este o ilustrare a incertitudinii economice predominante. Această stare a fost amplificată de raportul Institutului pentru Managementul Aprovizionării, care a semnalat contracția activității de producție, creând un climat de prudență pe măsură ce piața anticipează următoarele decizii ale **Rezervei Federale** din 18 septembrie.

(<https://www.ismworld.org/supply-management-news-and-reports/reports/ism-report-on-business/pmi/august/>)

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

- Închideri preponderent în teritoriu negativ pentru cele unsprezece sectoare ale **S&P500**, singurele aprecieri modeste fiind bifate de Consumer Staples (**SPLRCS: +0,56%**) și Real Estate (**SPLRCREC: +0,21%**), la polul opus situându-se Information Technology (**SPLRCT: -7,06%**), Energy (**SPNY: -5,63%**) și Telecom Services (**SPLRCL: -5,05%**).



Grafic 1. S&P 500, 1 săptămână

Sursa: www.investing.com

DAX	EUR/USD	WTI
18.301,9	1,1103	67,67\$
-3,2%	+0,14%	-7,99%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 30 august 2024.

- Scădere și pentru indicele bursier a pieței de capital din Germania în această săptămână, similar cu evoluția indicilor pan-europeni **STOXX 600 (STOXX: -3,52%)** și **Euro Stoxx 50 (STOXX50E: -4,4%)** și a piețelor din Statele Unite. În ceea ce privește sectoarele europene, închiderile au fost mixte, Real Estate Price (**SX86P: +3,45%**), Utilities (**SX6P: +2,19%**) și Telecommunications (**SXKP: +1,3%**) înregistrând cele mai mari aprecieri, în timp ce Technology (**SX8P: -8,36%**), Basic Resources (**SXPP: -6,74%**) și Oil & Gas (**SXEP: -5,43%**) au consemnat corecții semnificative.
- Euro** a crescut ușor și a închis la **1,1103 dolari**, câștigând **0,14%** în cursul săptămânii. Aprecierea s-a datorat ultimelor ajustări ale previziunilor economice, care au indicat o scădere a creșterii PIB-ului zonei euro la **0,2%** pentru al doilea trimestru, în special din cauza faptului că politicile monetare stricte au afectat puternic Germania, principala economie a blocului. Acest scenariu a sporit așteptările ca **BCE** să pună în aplicare o reducere suplimentară a ratei de 25 de puncte de bază în cursul săptămânii viitoare.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-06092024-ap>)

- În ceea ce privește petrolul, în ciuda eforturilor **OPEC+** de a stabiliza piața prin reduceri ale producției, prețurile au scăzut în această săptămână, **Brent** fiind tranzacționat la **71,06 dolari** pe baril, iar **WTI** la **67,67 dolari**, marcând cele mai scăzute niveluri din ultimele cincisprezece luni. Impactul anticipat al deciziilor **OPEC+**, inclusiv o amânare a reluării producției convenite de Arabia Saudită, Irak și alți membri cheie, a fost atenuat de preocupărilor continue legate de cerere și a indicatorilor economici slabi din China și SUA. Acest lucru a accentuat temerile legate de o ofertă excedentară anul viitor, sugerând o continuare a presiunii descendente asupra prețurilor petrolului în ciuda reducerilor prelungite ale grupului.

(https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/7369.htm)



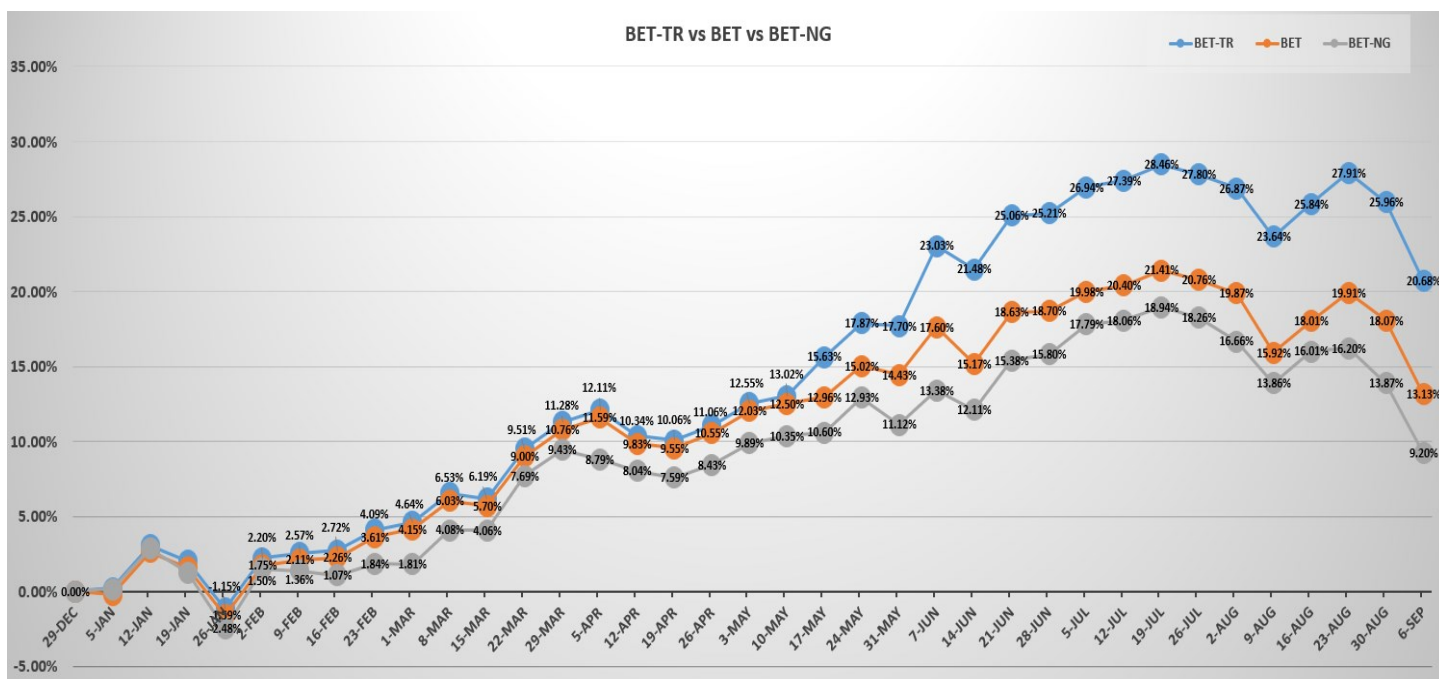
Grafic 2. Daimler Truck Holding, 1 săptămână
Sursa: www.investing.com

Principalii indici din România

BET-TR	BET	BET-NG
38.309,9	17.388,74	1.223,19
-4,19%	-4,19%	-4,1%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 30 august 2024.

- Săptămână caracterizată de scăderi consistente pentru principalii indici bursieri din România, în linie cu evoluția piețelor europene și a celor de peste ocean, nouăsprezece din cele douăzeci de companii parte din indicele **BET** înregistrând scăderi.



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
27,6	0,718	121	5,48	20,6	42,6	63,2	13,64	23	5,65
-4%	-4,9%	-1,31%	-4,86%	-4,19%	-4,27%	-0,32%	-6,96%	-4,37%	-4,24%
ONE	FP	TTS	TEL	TRP	AQ	SFG	BVB	WINE	COTE
0,606	0,385	6	41,95	0,478	1,35	39	53,4	14,82	79,8
-6,34%	+0,42%	-21,05%	-10,17%	-3,04%	-3,57%	-4,18%	-7,5%	-3,14%	-5%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 30 august 2024.

Top creștere și depreciere săptămânală:

- **FP (+0,42%):** Fondul Proprietatea a fost singura companie din **BET** care a consemnat o apreciere minoră în această săptămână, determinată de aprobarea documentului de ofertă publică de cumpărare. Astfel, numărul de acțiuni care face obiectul ofertei este de **269.000.000**, iar prețul de cumpărare este de **RON 0,6622/acțiune**, mai mare cu **72%** decât prețul din piață la data prezentului material. Perioada de derulare a ofertei este 11 septembrie 2024 - 25 septembrie 2024.

(https://www.bvb.ro/infocont/infocont24/FP_Decizie_ASF_897_04092024.pdf)

- **TTS (-21,05%):** De cealaltă parte, Transport Trade Services a înregistrat o depreciere severă, datorită rezultatelor financiare semestriale care au fost departe de așteptările investitorilor. Reamintesc că veniturile societății au scăzut cu **25,3%** în comparație cu primul semestru din 2023, valoarea fiind de 426,9 milioane RON, în timp ce profitul perioadei a fost mai mic cu **75,9%**, ajungând la 37,4 milioane RON. La nivelul ultimelor trei luni, veniturile s-au diminuat cu **29,3%** față de perioada similară din 2023, mai exact 187,5 milioane RON, profitul net suferind o scădere drastică de **92%**, până la 5,3 milioane RON.

Alte informații de interes:

- **BVB (-7,5%):** Acționarii societății au aprobat în cadrul AGEA mandatarea Consiliului Bursei de a participa, în numele și pentru Bursa de Valori București S.A., în calitate de acționar al societății CCP.RO Bucharest S.A., în limita valorii de maxim 3 milioane EURO, la orice operațiune/operațiuni de majorare a capitalului social al CCP.RO Bucharest S.A.

(https://bvb.ro/infocont/infocont24/BVB_20240903130424_RO-BVB-Raport-curent-hot-AGA-septembrie-2024-final.pdf)

- **TEL (-10,17%):** Transelectrica S.A. informează publicul investitor asupra faptului că la data de 3 septembrie 2024, Transelectrica, Georgian State Electroystems, AzerEnerji și MVM Electrical Works au semnat acordul asociaților (Shareholders' Agreement) companiei de proiect Green Energy Corridor Power Company, cu sediul în România, care va implementa proiectul Coridorului Verde, respectiv un cablu submarin de înaltă tensiune curent continuu, care va conecta, prin Marea Neagră, România și Georgia, conexiunea fiind prelungită în Ungaria și Azerbaidjan.

(https://bvb.ro/infocont/infocont24/TEL_20240903123554_36-RC-Semnarea-acordului-asociatilor-societatii-Joint-Ventur.pdf)

- **COTE (-5%), BVB (-7,5%):** Comisia Indicilor a Bursei de Valori București a decis în cadrul ședinței trimestriale excluderea companiilor Conpet SA și Bursa de Valori București din cadrul indicilor **BET**, **BET-TR** și **BET-TRN**. Locul acestora va fi luat de societățile Premier Energy PLC și Antibiotice S.A. Noile structuri ale indicilor BVB vor intra în vigoare începând cu data de 23 septembrie 2024.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Hotarari-ale-Comisiei-Indicilor-in-sedinta-din-5-septembrie-2024/6092>)

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 (impreama 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.