

VALORI DE TRANZACTIONARE

PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE A BVB

RAPORT LUNAR AUGUST 2018

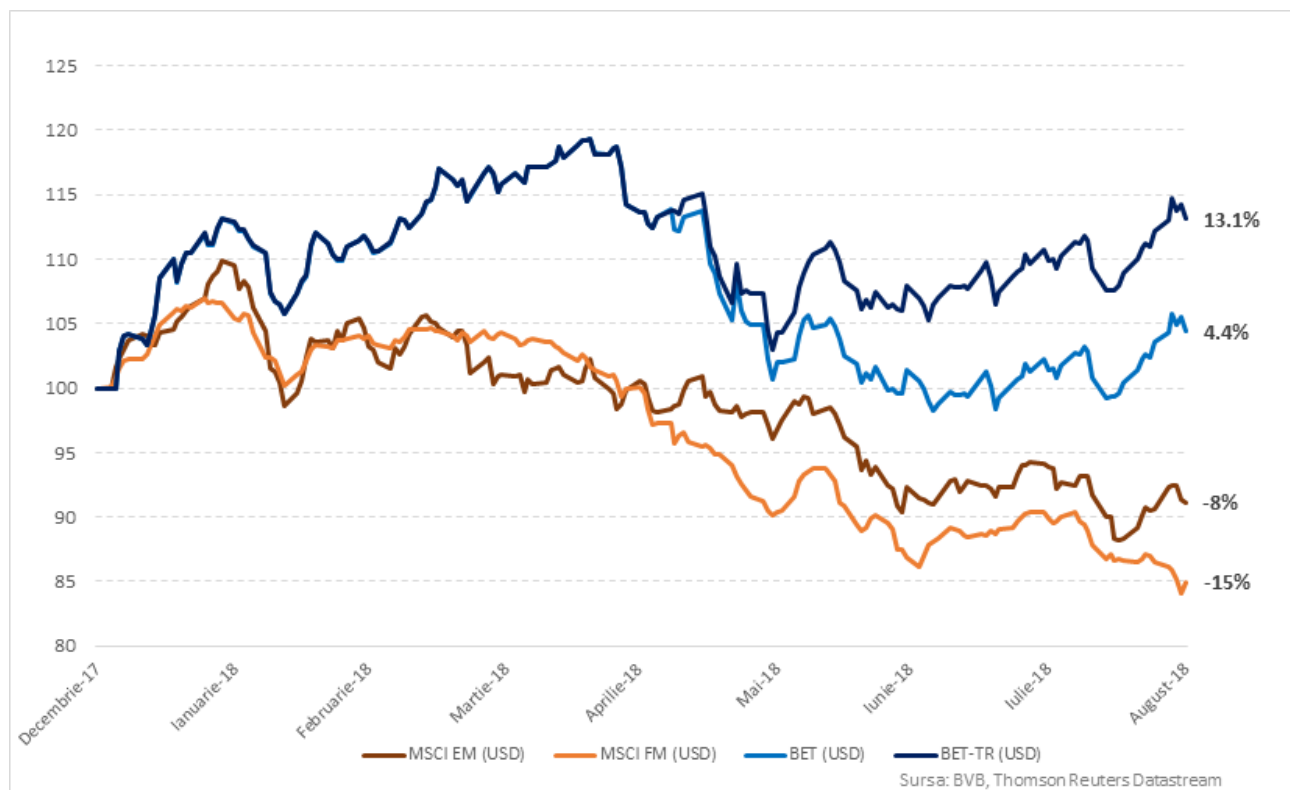
PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA ADUCE CÂȘTIGURI INVESTITORILOR, ÎN TIMP CE PIEȚELE INTERNAȚIONALE TREC PE MINUS

- Indicii MSCI pentru piețele internaționale afișează scăderi puternice: -8% pentru piețele emergente și -15% pentru cele de frontieră la finalul primelor opt luni
- În aceeași perioadă, indicele principal al Bursei de Valori București a crescut cu 4,4% în echivalent dolari, în timp ce indicele care include și dividendele a avut un avans triplu, de 13%
- Adrian Tănase, CEO BVB: Suntem atenți la evoluțiile externe pentru că piețele sunt extrem de interconectate astăzi. Chiar și într-un mediu internațional volatil și marcat de turbulențe, România reușește încă să ofere randamente pozitive investitorilor
- Lucian Anghel, Președinte BVB: Rezultatele pot fi puse pe seama evoluției pozitive a companiilor listate la BVB, care au reușit să beneficieze de creșterea puternică a economiei și au înregistrat rezultate operaționale semestriale superioare celor raportate anul trecut, acordând și dividende consistente

[Bursa de Valori București \(BVB\)](#) reușește să se mențină pe plus după primele opt luni în ciuda unui context extern tumultuos, care a trimis mai multe piețe în teritorii negative pe fondul accentuării incertitudinilor internaționale. Furnizorul global de indici Morgan Stanley Capital International (MSCI) arată că piețele de capital ale lumii au scăzut semnificativ de la începutul acestui an. Indicii MSCI afișează scăderi puternice, în echivalent dolari, de 8% pentru piețele emergente și de 15% pentru cele de frontieră la finalul primelor opt luni.

Prin contrast, în aceeași perioadă, BET, indicele principal al Bursei de Valori București, a crescut cu 4,4% în echivalent dolari, în timp ce BET-TR, indicele care include și dividendele, a avut un avans triplu, de 13% în echivalent dolari.

Performanță superioară a pieței românești (indicii BET și BET-TR) față de indicii MSCI pentru piețele emergente (EM) și piețele de frontieră (FM) după primele 8 luni



„Suntem atenți la evoluțiile externe pentru că piețele sunt extrem de interconectate astăzi. Chiar și într-un mediu internațional volatil și marcat de turbulențe, România reușește încă să ofere randamente pozitive investitorilor. Tocmai de aceea ne dorim să diversificăm și să dezvoltăm piața locală prin oferirea de noi facilități și instrumente de tranzacționare astfel încât activitatea investițională să cunoască o mai mare efervescență. Piața de capital locală are potențial de valorificat din punct de vedere al lichidității, iar acest lucru s-ar putea traduce și într-un potențial pentru o mai bună evaluare a companiilor românești listate,” a spus Adrian Tănase, CEO al BVB.

„Trendul ascendent al bursei românești poate fi explicat și prin performanțele obținute de majoritatea emitenților. Rezultatele pot fi puse pe seama evoluției pozitive a companiilor listate la BVB, care au reușit să beneficieze de creșterea puternică a economiei și au înregistrat, în general, rezultate operaționale semestriale superioare celor raportate anul trecut, acordând și dividende consistente,” a declarat Lucian Anghel, președintele Consiliului de Administrație al BVB.

Valoarea totală a tuturor instrumentelor financiare tranzacționate la BVB a depășit 1,8 miliarde de euro de la începutul anului și până la finalul lunii august, în scădere ușoară față de perioada similară a anului trecut. Valoarea medie zilnică de tranzacționare pe segmentul de acțiuni din piața principală a ajuns la 8,7 milioane de euro, pe fondul unei activități mai reduse a investitorilor în perioada de vară.

Capitalizarea bursieră a companiilor românești a fost de peste 20 de miliarde de euro la finalul primelor opt luni, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a depășit 35,7 de miliarde de euro în ultima ședință de tranzacționare a lunii august.

Știri de piață

Aproape 300 de persoane au participat la Forumul Antreprenorilor Made in Romania, organizat pe 1 august de [Bursa de Valori București \(BVB\)](#) și partenerii săi. Felix Pătrășcanu (FAN Courier), Mircea Turdean (Farmec), Marius Ștefan (Autonom Rent-a-Car), Cristian Logofătu (Bittnet) și Radu Constantinescu (Qualitance) au fost principalii speakeri și au împărtășit din experiența lor de business.

În ultimii ani, BVB s-a concentrat pe dezvoltarea mediului de afaceri local, bazându-se pe o strânsă colaborare cu antreprenorii, investitorii instituționali și individuali, precum și cu ceilalți actori ai pieței de capital, iar Made in Romania rămâne vârful de lance al inițiativelor BVB adresate antreprenorilor.

[Bursa de Valori București \(BVB\)](#), cea mai importantă instituție a pieței locale de capital, a extins numărul de companii care pot face parte din indicii BET și BET-TR de la 15 la maxim 20 de companii. Consiliul Bursei a aprobat, în ședința din data de 8 august, modificarea manualelor indicilor BVB, după o decizie similară a Comisiei Indicilor BVB. Au fost introduse noi reguli pentru indicii BET și BET-TR astfel încât cei doi indici să reflecte evoluția celor mai lichide companii listate la BVB.

Un alt element de noutate pentru indicii BET și BET-TR l-a reprezentat introducerea unei ponderi minime anticipate în coșul indicelui de 0,5% pentru ca o societate să poată fi inclusă în cei doi indici. Suplimentar, cu scopul de a limita fluctuațiile la nivelul componenței celor doi indici, o companie trebuie să aibă o pondere minimă anticipată de 0,2% pentru a fi menținută în componența acestora.

Criteriile calitative în materie de guvernanță corporativă și relația cu investitorii existente deja în metodologia indicilor BET și BET-TR au fost introduse și în manualele celorlalți indici BVB.

BVB Raport lunar

Valori de tranzactionare - Piata Reglementata la vedere a BVB AUGUST 2018

A. Sinteza indicatori principali

1. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in August 2018 comparativ cu Iulie 2018

	Valoarea totala de tranzactionare August 2018		Valoarea totala de tranzactionare Iulie 2018		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
Instrumente financiare deja emise:	643,78	138,61	623,79	134,16	3,20	3,32
➤ Actiuni	616,53	132,74	581,30	125,01	6,06	6,18
➤ Instrumente cu venit fix	3,92	0,85	15,96	3,45	-75,44	-75,36
➤ Unitati de fond, ETF	0,79	0,17	0,52	0,11	51,92	54,55
➤ Produse structurate	22,53	4,85	26,01	5,59	-13,38	-13,24
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix						
Total Piata reglementata la vedere, din care:	643,78	138,61	623,79	134,16	3,20	3,32
➤ Total Actiuni	616,53	132,74	581,30	125,01	6,06	6,18
➤ Total Instrumente cu venit fix	3,92	0,85	15,96	3,45	-75,44	-75,36

2. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in August 2018 comparativ cu August 2017 (YoY)

	Valoarea totala de tranzactionare August 2018		Valoarea totala de tranzactionare August 2017		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	643,78	138,61	860,40	187,90	-25,18
➤ Actiuni	616,53	132,74	828,97	181,03	-25,63
➤ Instrumente cu venit fix	3,92	0,85	8,72	1,91	-55,05

➤ Unitati de fond, ETF	0,79	0,17	1,40	0,31	-43,57
➤ Produse structurate	22,53	4,85	21,31	4,65	5,73
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					
Total Piata reglementata la vedere, din care:	643,78	138,61	860,40	187,90	-25,18
➤ Total Actiuni	616,53	132,74	828,97	181,03	-25,63
➤ Total Instrumente cu venit fix	3,92	0,85	8,72	1,91	-55,05

3. Valoarea de tranzactionare inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - August 2018 comparativ cu Ianuarie - August 2017 (YTD)

	Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - August 2018</i>		Valoarea totala de tranzactionare <i>Ianuarie - August 2017</i>		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
Instrumente financiare deja emise:	8.459,68	1.817,25	7.750,42	1.703,59	9,15
➤ Actiuni	6.741,25	1.448,52	6.888,92	1.514,51	-2,14
➤ Instrumente cu venit fix	1.480,61	317,62	666,44	146,13	122,17
➤ Unitati de fond, ETF	7,05	1,52	9,59	2,10	-26,49
➤ Produse structurate	230,78	49,60	185,48	40,85	24,42
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:	186,20	39,99	988,40	217,22	-81,16
➤ Actiuni	186,20	39,99	950,15	208,80	-80,40
➤ Instrumente cu venit fix			38,25	8,42	
Total Piata reglementata la vedere, din care:	8.645,88	1.857,24	8.738,82	1.920,81	-1,06
➤ Total Actiuni	6.927,45	1.488,51	7.839,07	1.723,31	-11,63
➤ Total Instrumente cu venit fix	1.480,61	317,62	704,69	154,55	110,11

4. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere in luna August 2018 comparativ cu luna Iulie 2018

	Val. medie zilnica de tranzactionare <i>August 2018</i>		Val. medie zilnica de tranzactionare <i>Iulie 2018</i>		% Variatie	
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON	EUR
Instrumente financiare deja emise:						
➤ Actiuni	28,02	6,03	26,42	5,68	6,06	6,16
➤ Instrumente cu venit fix	0,18	0,04	0,73	0,16	-75,34	-75,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,02	0,01	100,00	0,00
➤ Produse structurate	1,02	0,22	1,18	0,25	-13,56	-12,00
Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:						
➤ Actiuni						
➤ Instrumente cu venit fix						

5. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in August 2018 comparativ cu August 2017 (YoY)

	Val. medie zilnica de tranzactionare August 2018		Val. medie zilnica de tranzactionare August 2017		YoY % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>					
➤ Actiuni	28,02	6,03	37,68	8,23	-25,64
➤ Instrumente cu venit fix	0,18	0,04	0,40	0,09	-55,00
➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,06	0,01	-33,33
➤ Produse structurate	1,02	0,22	0,97	0,21	5,15
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>					
➤ Actiuni					
➤ Instrumente cu venit fix					

6. Valoarea medie zilnica de tranzactionare (VMZ) inregistrata in Piata Reglementata la vedere a BVB in Ianuarie - August 2018 comparativ cu Ianuarie - August 2017 (YTD)

	Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - August 2018		Val. medie zilnica de tranzactionare Ianuarie - August 2017		YTD % Variatie
	RON mil.	EUR mil.	RON mil.	EUR mil.	RON
<i>Instrumente financiare deja emise:</i>					
➤ Actiuni	40,61	8,73	41,50	9,12	-2,14
➤ Instrumente cu venit fix	8,92	1,91	4,01	0,88	122,44
➤ Unitati de fond, ETF	0,04	0,01	0,06	0,01	-33,33
➤ Produse structurate	1,39	0,30	1,12	0,25	24,11
<i>Noi emisiuni si emisiuni ulterioare:</i>					
➤ Actiuni	1,12	0,24	5,72	1,26	-80,42
➤ Instrumente cu venit fix			0,23	0,05	

7. Evolutia indici

Indice	Valori la data 31.08.2018		% Variatie in August 2018		% YTD		Valori indice in August 2018	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	minim	maxim
BET	8.274,54	6.197,11	3,72	3,37	6,72	7,08	7.994,11	8.373,53
BET-TR	12.053,66	11.664,55	3,79	3,44	15,65	16,04	11.641,21	12.198,25
BETPlus	1.237,27	1.169,66	3,25	2,90	6,16	6,53	1.200,79	1.250,92
BET-FI	38.421,74	17.922,62	1,76	1,42	-3,08	-2,75	37.613,14	38.708,46
BET-XT	765,20	569,36	3,04	2,70	3,88	4,24	745,02	772,22

BET-BK	1.626,27	1.487,77	1,41	1,07	-1,52	-1,18	1.602,84	1.635,23
BET-XT-TR	1.123,25	1.072,23	3,13	2,77	11,45	11,84	1.093,04	1.133,74
BET-NG	668,36	497,74	5,01	4,66	2,57	2,92	645,21	680,78
ROTX	17.109,54		4,09		7,22		16.478,13	17.318,17

8. Indicatori de piata

	RON mil.	EUR mil.
➤ Capitalizare bursiera (piata reglementata)	165.836,93	35.709,93
➤ Capitalizare bursiera (companii romanesti)	94.198,09	20.283,83
➤ Rata lichiditatii (piata reglementata)	4,46	4,46
➤ Rata lichiditatii (companii romanesti)	7,82	7,82
➤ PER	8,57	
➤ P/BV	0,92	
➤ DIVY	8,12	

B. Indicatori de piata specifici

1. Valoarea de tranzactionare si capitalizarea bursiera, in functie de sectorul de activitate

Sector	Valoare de tranzactionare (RON mil.)	Capitalizare bursiera (RON mil.)	PER	PBV	DIVY
➤ INTERMEDIERI FINANCIARE SI ASIGURARI	375,64	106.453,69	10,50	1,12	7,26
➤ INDUSTRIA EXTRACTIVA	150,52	31.213,34	6,92	0,84	9,79
➤ INDUSTRIA PRELUCRATOARE	14,90	9.822,42	7,79	1,10	5,78
➤ TRANSPORT SI DEPOZITARE	22,48	5.135,61	7,72	1,03	11,94
➤ ACTIVITATI PROFESIONALE, STIINTIFICE SI TEHNICE	14,42	4.527,09	13,75	0,90	5,42

➤ PRODUCTIA SI FURNIZAREA DE ENERGIE ELECTRICA SI TERMICA, GAZE, APA CALDA SI AER CONDITIONAT	21,64	4.049,03	12,18	0,40	14,32
➤ SANATATE SI ASISTENTA SOCIALA	4,24	608,99			
➤ CONSTRUCTII	0,56	303,77	5,49	0,52	4,43
➤ HOTELURI SI RESTAURANTE	0,25	241,75	30,94	0,42	1,54
➤ COMERT CU RIDICATA SI CU AMANUNTUL; REPARAREA AUTOVEHICULELOR SI MOTOCICLETELOR	1,70	203,25	10,12	0,81	6,91
➤ Alte sectoare	10,20	3.278,00			

Nota: - PER se calculeaza pe baza capitalizarii bursiere a companiilor care au inregistrat profit
- P/BV si DIVY sunt calculate doar pentru companiile romanesti

2. Top 5 actiuni listate, in functie de valoarea de tranzactionare – August 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare (%)
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	182,09	39,19	29,53
FP	FONDUL PROPRIETATEA	83,80	18,05	13,59
SNP	OMV PETROM S.A.	79,06	17,01	12,82
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	78,74	16,96	12,77
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	71,33	15,37	11,57

3. Top 5 actiuni listate cu cea mai mare crestere – August 2018

Simbol	Denumire societate	Variatie sf. perioada (%)	YTD (%)	Pret minim (RON)	Pret maxim (RON)	Pret de inchidere (RON)
OLT	OLTCHIM S.A. RM. VALCEA	20,50	15,91	0,2780	0,3800	0,3350
VNC	VRANCART SA	19,26	2,63	0,1635	0,1960	0,1950
ELJ	ELECTROAPARATAJ S.A.	14,87	-15,24	0,1210	0,1390	0,1390

ECT	GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT S.A.	14,81	15,67	0,0135	0,0160	0,0155
COTR	TRANSILVANIA CONSTRUCTII SA	12,50	33,13	40,0000	45,0000	45,0000

4. Top 5 actiuni listate, in functie de capitalizarea bursiera - Piata Reglementata la 31.08.2018

Simbol	Denumire societate	Capitalizare bursiera			P/BV	PER (RON)	DIVY (RON)
		RON mil.	EUR mil.	% RON			
EBS	Erste Group Bank AG	71.260,84	15.344,71	42,97			
SNP	OMV PETROM S.A.	18.579,27	4.000,70	11,20	0,67	7,74	
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	12.526,23	2.697,29	7,55	1,35	6,75	
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	11.309,33	2.435,26	6,82	1,62	9,54	
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	9.909,94	2.133,92	5,98	1,41	7,18	

5. Top 5 produse structurate, in functie de valoarea de tranzactionare – August 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (RON mil.)	Valoare lunara (EUR mil.)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare produse structurate (%)
BKDOWTS54	BRK Dow Turbo Short 26150	5,36	1,16	23,78
EBDAXTL56	EB DAX TURBO LONG 0,01/11,122/11,372	5,34	1,15	23,70
EBDAXTS63	DAX INDEX TURBO SHORT 0.01/13,250/13,000	2,57	0,55	11,43
EBDAXTS58	EB DAX TURBO SHORT 0,01/14.150/13.900	1,29	0,28	5,71
BKDOWTL56	BRK Dow Turbo Long 24350	1,13	0,24	4,99

6. Top 5 instrumente cu venit fix, in functie de valoarea de tranzactionare – August 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare instrumente cu venit fix (%)
B2306A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	991,86	213,69	25,28

B1811A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	974,52	209,70	24,83
B2106A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	693,73	149,44	17,68
B1906A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	331,53	71,32	8,45
B1904A	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	331,10	71,30	8,44

7. Unitati de fond (inclusiv ETF) in functie de valoarea de tranzactionare – August 2018

Simbol	Denumire societate	Valoare lunara (mii RON)	Valoare lunara (mii EUR)	Pondere in total valoarea totala de tranzactionare unitati de fond si ETF (%)
STK	STK EMERGENT	612,11	132,15	77,05
TVBETETF	FOND DESCHIS DE INVESTITII ETF TRADEVILLE	180,11	38,81	22,67
BTF	FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	2,20	0,47	0,28

8. IPO, oferte secundare si alte pietee de oferte – August 2018

Simbol	Denumire societate	Tip Instrument	Tip Oferta	Valoarea totala de tranzactionare (RON mil.)

9. Noi listari in August 2018

Simbol	Denumire emisiune	Tip Instrument	Data listare
BKTLVTL3	BRK TLV TURBO LONG 1.55	Structurate	07.08.2018
BKTLVTL4	BRK TLV TURBO LONG 1.95	Structurate	07.08.2018
BKDOWTL56	BRK Dow Turbo Long 24350	Structurate	09.08.2018

Sectiunea A. *Sinteza Indicatori principali*

1. *Instrumente financiare deja emise* – aceasta categorie include toate datele statistice referitoare la instrumentele financiare existente, indiferent de tipul operatiunilor efectuate.

Valorile totale de tranzactionare precum si valorile medii zilnice pentru aceasta categorie se bazeaza pe:

- ◆ operatiuni de tranzactionare efectuate in pietele regular, deal;
 - ◆ oferte si operatiuni efectuate cu instrumente financiare existente, cum ar fi: oferte de cumparare, oferte de preluare, oferte secundare de vanzare instrumente financiare existente, alte metode de vanzare instrumente financiare existente, oferte fara prospect sau cu prospect simplificat pentru instrumentele financiare deja emise.
2. *Noi emisiuni si emisiuni ulterioare* – aceasta categorie contine date statistice cu privire la emisiunea de noi instrumente pe baza ofertelor primare / initiale, precum si date cu privire la majorarile de capital, pentru companiile deja listate, prin emisiuni ulterioare. Aceasta categorie se refera la capitalul atras de emitenti.
 3. Valoarea totala de tranzactionare este luata in considerare o singura data (single counted).
 4. Valoarea totala de tranzactionare exprimata in EUR este calculata luand in considerare cursul zilnic EUR/RON, conform cursului de schimb valabil pentru fiecare sedinta de tranzactionare.
 5. Categoria „Actiuni” se refera la actiuni si drepturi.
 6. Categoria „Instrumente cu venit fix” include toate tipurile de obligatiuni tranzactionate la BVB (obligatiuni municipale, corporative, titluri de stat).

Sectiunea B. *Indicatori de piata specifici*

Valoarea de tranzactionare afisata in aceasta sectiune pentru un instrument financiar include valoarea de tranzactionare inregistrata in toate pietele in care instrumentul financiar se tranzactioneaza.

Bursa de Valori Bucuresti a depus toate eforturile rezonabile pentru a asigura ca datele incluse in acest document sunt corecte la momentul publicarii. Cu toate acestea, Bursa de Valori Bucuresti nu poate fi raspunzatoare pentru deciziile luate sau cele legate de sistem sau alte activitati efectuate de catre orice parte, in baza acestui raport.