

East Capital: Piața românească de acțiuni a avut o evoluție decentă având în vedere evenimentele politice și cursul

ieri, 20:00 Autor: Roxana Pricop



Marcus Svedberg, economistul-șef al fondurilor suedeze de investiții East Capital, unii dintre cei mai mari investitori străini de pe piața locală de capital, se așteaptă ca dezvoltarea economică a României să accelereze anul viitor, condiționând evoluția viitoare a bursei de la București de sentimentul general de pe piețele financiare internaționale și de capacitatea țării de a continua reformele.

Compania suedeză East Capital a investit pe bursa de la București înainte ca România să adere la Uniunea Europeană, ajungând în 2007 la un maxim de 110 milioane de euro plasate pe piața locală de acțiuni.

În prezent investițiile locale sunt de circa 60 milioane de euro dintr-un total de 3,8 miliarde de euro al activelor aflate în gestiune. În portofoliile fondurilor de investiții administrate de East Capital, bursa de la București se situează după bursele din Rusia și Turcia, care au atras cele mai mari investiții din partea suedezilor.

În acest an, bursa din Istanbul a fost performera Europei de Est cu o creștere de peste 40%, în timp ce bursa de la București a crescut cu 14%. Rusia a crescut cu circa 3%.

Investesc doar în companii lichide

Cum arată portofoliile suedezilor de la East Capital pe bursa de la București

EAST CAPITAL EASTERN EUROPEAN FUND -

activ net **451**
mil. euro

Expunere pe România: **17,6**
mil. euro (3,9%)

Companie	Expunere (mil. euro)
FONDUL PROPRIETATEA	8,71
PETROM	2,48
SIF 2 MOLDOVA	1,49
SIF 5 OLTENIA	1,49
SIF 3 TRANSILVANIA	1,20
SIF 4 MUNTENIA	1,12
SIF 1 BANAT-CRISANA	0,78
BANCA TRANSILVANIA	0,33

EAST CAPITAL BALKAN -

activ net **72**
mil. euro

Expunere pe România: **16,7**
mil. euro (23,3%)

Companie	Expunere (mil. euro)
FONDUL PROPRIETATEA	5,69
PETROM	5,33
SIF 2 MOLDOVA	1,44
SIF 3 TRANSILVANIA	1,18
SIF 5 OLTENIA	0,78
SIF 4 MUNTENIA	0,69
TRANSGAZ	0,61
BANCA TRANSILVANIA	0,54
SIF 1 BANAT-CRISANA	0,41
SATURN SA ALBA	0,05

EAST EASTERN EUROPEAN FUND (Luxemburg) -

activ net **91,8**
mil. euro

Expunere pe România: **3,5**
mil. euro (3,8%)

Companie	Expunere (mil. euro)
FONDUL PROPRIETATEA	1,84
PETROM	0,51
SIF 2 MOLDOVA	0,26
SIF 5 OLTENIA	0,25
SIF 3 TRANSILVANIA	0,23
SIF 4 MUNTENIA	0,20
SIF 1 BANAT-CRISANA	0,14
BANCA TRANSILVANIA	0,07

ESCA East Capital

"Piața românească de acțiuni a avut o evoluție decentă în acest an deși câștigurile sunt ușor sub indicele Europei de Est. Performanța relativ mai slabă a bursei de la București se datorează probabil unei combinații dintre faptul că România este o piață de frontieră, dintre creșterea economică și o monedă națională slabă, dar și din cauza turbulențelor politice din această vară. Credem că bursa are potențial să crească în continuare atât timp cât sentimentul general pe piețele financiare este pozitiv, iar România continuă reformele", a declarat pentru ZF Marcus Svedberg, economistul-șef al

East Capital.

În ceea ce privește evoluția economiei, Svedberg se așteaptă la o creștere de până la 1% pentru acest an, fiind mai optimist pentru anul viitor.

"Credem că România va crește în acest an cu până la 1%, avans mai bun decât al altor state vecine care sunt în recesiune, dar mult sub potențial. Creșterea economică va accelera anul viitor, dar va rămâne sub potențial din cauza cererii externe slabe", a continuat el.

Oficialul atrage însă atenția că o continuare a instabilității politice ar putea pune în pericol creșterea economică și că, indiferent de rezultatele alegerilor parlamentare din decembrie sau de compoziția viitorul guvern, este important ca România să continue reformele.

"Alegerile sunt importante din două motive: pot pune capăt conflictelor politice care au avut un impact negativ asupra pieței de acțiuni și monedei naționale și pot continua procesul de reformă. Cel mai recent raport despre România al FMI a fost pozitiv și este extrem de important ca viitorul guvern, indiferent de compoziție, să continue reformele bune, dar dificile. Conflictul politic sau neimplementarea reformelor vor avea în mod evident un impact negativ asupra economiei și pieței de acțiuni."

Principalele atracții pentru suedezii de la East Capital pe bursa de la București sunt acțiunile Fondului Proprietatea. Prin fondurile administrate, East Capital a investit circa 20 milioane de euro în titlurile FP. Proprietatea a fost și unul dintre cele mai profitabile plasamente făcute de suedezi. În primăvara anului trecut, fondurile speciale de investiții ale East Capital au înregistrat un profit de 200% prin vânzarea pe bursă a unei părți din acțiunile cumpărate de pe piața gri, înainte de listare. Acțiunile companiei Petrom ocupă

locul secund în topul investițiilor locale ale East Capital, după ce ani la rând, înainte de listarea Fondului Proprietatea la bursă, au ocupat primul loc.

Fondurile East Capital sunt printre pușinii investitori străini care și-au menținut plasamentele pe bursa de la București în ciuda crizei din ultimii cinci ani. Din cauza lichidității scăzute a pieței locale și a problemelor de pe piețele de origine, mai multe fonduri străine de investiții și-au redus drastic expunerea pe piața locală de capital. Fondurile administrate de grupul american Artio Global Investors (fostul Julius Baer), care în 2007 erau cei mai mari investitori străini de pe bursă cu un portofoliu de peste jumătate de miliard de dolari, și-au lichidat în ultimul an majoritatea participațiilor în companii locale.

Și fondurile de investiții ale companiei olandeze Middle Europe Investments (azi Palmer Capital), în 2007 printre cei mai activi investitori pe piața RASDAQ, și-au redus expunerea pe România.

Tot mai slabă prezență a investitorilor străini pe bursa de la București s-a văzut în scăderea lichidității, oricum aflată la niveluri coborâte. În acest an valoarea medie a tranzacțiilor a scăzut cu 22%, până la 30 milioane de lei pe zi.

Atragerea de noi investitori străini sau convingerea celor deja prezenți să își crească expunerea pe România depinde nu doar de bursa de la București, ci și de un mediu economic stabil.