

XTB: Cei mai populari indici bursieri internaționali tranzacționați de români în acest an includ S&P 500, Nasdaq-100, Dow Jones, DAX 30 și Euro Stoxx 50

- **Indicele S&P 500, care ofera o replicare cât mai apropiata de performanța economiei americane, a reușit sa recupereze peste 100% de la minimul pandemic atins pe 23 martie 2020. Piața a avut nevoie de 354 de zile de tranzacționare pentru a ajunge acolo, marcând cea mai rapida piața de creștere care a dus la dublarea valorii din minim de la Cel de al Doilea Razboi Mondial, se arata în analiza elaborata de Radu Puiu, Financial Analyst în cadrul XTB, casa de brokeraj listata pe Bursa de la Varșovia.**
- **Companiile din cadrul S&P 500 au raportat o creștere a veniturilor cu 53% de la un an la altul în primul trimestru și se contureaza o creștere de aproximativ 90% pentru al doilea trimestru.**
- **Economiștii nu sunt îngrijorați de posibilitatea de impunere a unui nou blocaj amplu și considera ca sunt mai probabile restricții la scara mai mica.**
- **Recuperarea este în plina desfășurare, iar analistul XTB considera ca varianta Delta se va dovedi a fi gestionabila datorita vaccinerilor și imunității extinse care ar putea ajuta la evitarea altor blocaje.**

Izbucnirea pandemiei a reprezentat un element negativ major pentru piețele de capital, care a dus la cea mai ampla corecție bursiera din 2008, de la Criza Financiara. Totuși, la mai mult de un an de la minimul atins în timpul pandemiei, piața arata diferit - chiar daca ramân unele temeri cu privire la avansul continuu al acțiunilor. Astfel, economiștii nu sunt îngrijorați de posibilitatea de impunere a unui nou blocaj amplu și sunt mai probabile restricții la scara mai mica.

Investitorii din România nu difera de cei din strainatate în ceea ce privește obiectivul pe care îl urmaresc și anume identificarea companiilor, sectoarelor și economiilor care ar putea sa aiba o evoluție remarcabila într-un interval de timp ales. Ținând cont de acest aspect, nu este o surpriza faptul ca printre cei mai populari indici tranzacționați de români în acest an se afla indicii majori din SUA: S&P 500, Nasdaq-100 și Dow Jones, dar și etaloane europene precum DAX 30 sau Euro Stoxx 50.

Indicele S&P 500, care ofera o replicare cât mai apropiata de performanța economiei americane, a reușit sa recupereze peste 100% de la minimul pandemic de 2.237,40 de puncte atins pe 23 martie 2020. Piața a avut nevoie de 354 de zile de tranzacționare pentru a ajunge acolo, marcând cea mai rapida piața de creștere care a dus la dublarea valorii din minim de la Cel de al Doilea Razboi Mondial, conform unei analize a S&P Dow Jones Indices.

În comparație, în timpul Crizei Financiare, S&P 500 a atins minimul la 676,53 pe 9 martie 2009, iar etalonul nu și-a dublat valoare până pe 27 aprilie 2011. În medie, pieței de creștere i-au trebuit mai mult de 1.000 de sesiuni de tranzacționare pentru a atinge aceasta etapa.

Majoritatea parerilor susțin ca stimulentele monetare și fiscale fara precedent au stat la baza creșterii puternice a pieței. Acțiunea de salvare a avut loc pe masura ce S&P 500 a suferit cea mai rapida corecție de 30 de procente din istorie.

În timp ce rezultatele pot parea prea bune pentru a fi adevarate, acest raliu puternic are un punct de susținere fundamental - o redresare solida a câștigurilor. Profiturile companiilor au revenit puternic de la minimele din timpul pandemiei. Companiile din cadrul S&P 500 au raportat o creștere a veniturilor cu 53% de la un an la altul în primul trimestru și se contureaza o creștere de aproximativ 90% pentru al doilea trimestru.

Acest trimestru poate fi caracterizat nu numai de un numar mare de rezultate peste așteptari, ci și de dimensiunea impresionanta a surprizelor. Companiile sunt încrezatoare ca majorarea costurilor de producție poate fi compensata

sau gestionata. Firmele profita de capitalul în exces și acorda prioritate investițiilor pentru creștere, menținând în același timp niveluri ridicate ale rascumpararilor de acțiuni.

Cea mai recenta creștere a acțiunilor a venit dupa ce datele au aratat ca prețurile de consum au crescut într-un ritm mai moderat în iulie decât în luna anterioara. În plus, investitorii au primit o noua "injecție" de optimism dupa ce Senatul SUA a adoptat planul de infrastructura de 1.000 de miliarde de dolari, care include 550 de miliarde de dolari în cheltuieli pentru domenii precum transportul și rețeaua electrica.

În prima jumatate a anului 2021, nu au lipsit comentarii sumbre legate de sectorul de tehnologie. Dupa statutul de vedete ale pieței de anul trecut, pare ca tehnologia nu mai avea loc de creștere.

Deschiderea așteptata a economiei globale era prognozata sa determine o reorientare a investitorilor dinspre câștigatorii din tehnologie ai anului catre sectoare și companii care ar beneficia de redeschiderea activităților.

Poate fi surprinzator, dar acest lucru nu s-a întâmplat. Administratorii de fonduri au redescoperit atractivitatea sectorului, cu fluxuri uriașe de intrare în ultima perioada care au jucat un rol major în avansul Nasdaq-100 catre un nou maxim istoric, depășind pragul de 15.000 pentru prima data în istoria sa. Din punct de vedere al graficului, tendința ascendentă pare a fi intacta și s-a îmbunătățit major din perioada incerta februarie - mai.

În prezent, a trecut o perioada extinsa fara niveluri ridicate de volatilitate și, din punct de vedere istoric, perioada august-septembrie poate traversa o perioada de slabiciune înainte de începerea unui raliu de sfârșit de an.

Investitorii par sa fi observat fundamentele puternice ale sectorului, în special puterea de generare de numerar ale marilor companii de tehnologie și au capatat mai multa încredere în acțiunile de creștere și în capacitatea lor de a furniza randamente puternice pe piața.

Aceste zone ciclice ale pieței - materialele, energia, sectorul financiar și industrial - s-au dublat de la minimul din 2020 datorita revenirii puternice din acest an, pe masura ce a crescut optimismul față de redeschidere. Cu toate acestea, dupa un moment important, mulți se așteapta la o perioada de tranzacționare mai agitata. În plus, piața nu a înregistrat o corecție importanta de aproximativ 10 luni.

Spre deosebire de situația din SUA, unde indicii au atras pe fondul performanței solide a economiei, datele macroeconomice din Europa nu au fost atât de impresionante. Evoluția piețelor europene a beneficiat de o tranziție a capitalului dinspre acțiunile din Asia pe fondul problemelor cauzate de pandemie în regiune și a masurilor de reglementare impuse în China. Indicele bursier major din Germania, DAX, a depășit recent pragul de 16.000 de puncte pentru prima data în istorie, fiind impulsivat și de recordurile de pe Wall Street.

Întrebarea actuala este daca DAX are suficienta susținere pentru a continua avansul. În ciuda tuturor incertitudinilor, acțiunile ramân pe un drum destul de solid pe masura ce tranzacționarea de recuperare avanseaza.

Trebuie subliniat ca Rezerva Federala face toate eforturile pentru a menține piața pe linia de plutire și este posibil sa continue aceasta abordare și în viitor. Atitudinea generala a piețelor va continua sa fie oarecum prudenta pe fondul extinderii variantei Delta și a caderii datelor macroeconomice din China.

În ceea ce privește alte date economice, indicele preliminar al sentimentului consumatorului al Universității din Michigan a scazut luna trecuta de la 81,2 puncte la 70,2 puncte. Scaderea, care a fost una dintre cele mai abrupte înregistrate, a venit pe fondul îngrijorarilor legate de inflație și de recenta creștere a noilor cazuri de coronavirus.

Daca raspândirea variantei Delta se dovedește temporara, aceasta ar putea fi o oportunitate de cumparare pentru investitori. Extinderea variantei Delta are impact temporar asupra încrederii și cheltuielilor consumatorilor, dar

odata ce va fi depășit acest nou val ar putea sa fie reluat drumul anterior al creșterii economice, ceea ce ar putea duce la un raspuns în consecința al bursei.

Rezultatele corporative au contribuit la echilibrarea sentimentului pesimist legat de semnele unei încetiniri în China și de tensiunile geopolitice din Afganistan. Câștigurile corporative sunt prognozate sa se plaseze sub așteptari pentru anul viitor și evaluările mai scazute ar putea face drumul indicelui S&P 500 mai anevoios. Astfel, Morgan Stanley previzioneaza o corecție mai mare de 10% în urmatoarele luni.

Recuperarea este în plina desfășurare și consider ca varianta Delta se va dovedi a fi gestionabila datorita vaccinurilor și imunitații extins dezvoltate care ar putea ajuta la evitarea altor blocaje. Acest aspect este luat în considerare de piețe, iar așteptările pot fi puțin prea ridicate în ceea ce privește creșterea viitoare a câștigurilor, lasând evaluările vulnerabile pe termen scurt. Acest lucru este normal în stadiul actual al redresarii economice.