

Sarbatorile, marcate de incertitudine pentru piata bursiera (analiza)

Luna decembrie este cunoscuta ca fiind o "insula de optimism" pentru piata bursiera, pentru ca statisticile anterioare au aratat câstiguri notabile, desi mai mici decât acum 10-20 de ani, însa anul acesta este aparte, ceea ce face ca investitorii sa petreaca sarbatorile cu inima strânsa din cauza incertitudinii, arata Claudiu Cazacu, consultant de strategie în cadrul XTB România.

"Potrivit unui sondaj al unei platforme de comparare de produse financiare, 65% dintre americanii intervievati si-ar dori sa gaseasca sub bradul de Craciun... actiuni. În SUA, legislatia permite cadouri neimpozabile de pâna la 16.000 de dolari, potrivit unui regulament federal. Cu toate acestea, la vânzare, beneficiarul va plati impozitul pe câstigul din capital acumulat fata de pretul de cumparare, nu cel de la momentul transferului. Unii parinti au o abordare pe termen lung si ofera copiilor sume relativ mici în actiuni, pentru a-i familiariza cu investitiile si cu avantajele economisirii în scopul achizitiei de actiuni", spune analistul, într-o analiza remisa joi AGERPRES.

De asemenea, în SUA donatiile catre entitati non-profit sunt scutite atât pentru cel care doneaza, cât si pentru beneficiar de impozitul pe câstigul de capital, potrivit lui Claudiu Cazacu. În România, transferul direct al actiunilor prin Depozitarul Central este posibil doar între rude si afini pâna la gradul IV.

În ceea ce priveste bursele, luna decembrie si, mai ales, ultimele zile din an au "faima buna a unei 'insule de optimism'". În fapt, statisticile arata ca decembrie a adus unele dintre cele mai bune câstiguri pentru S&P500, în medie, dupa 1950. Aceasta tendinta a slabit, însa, în ultimii 20 si mai ales în ultimii 10 ani, revenind la un nivel decent, dar nu spectaculos în ultimii 5 ani.

"Aceasta ar însemna ca, daca s-ar mentine logica ultimilor 5 ani, în ansamblul sau, decembrie nu ar fi o luna spectaculoasa, în raport cu noiembrie. Tendintele, atunci când ne raportam la ultimii 5 ani, fata de ultimii 10 si mai ales 20 de ani, sunt mult mai favorabile lunii noiembrie, iulie si octombrie (într-o masura mai mica). Pe de alta parte, performanta negativa a lunii septembrie s-a adâncit în ultimii ani", releva analiza.

Finalul de an aduce, în mod traditional, o crestere pe bursa americana, sustinuta de optimismul perioadei de sarbatori, motive fiscale si impulsul oferit de investitorii institutionali. În ultimele 5 zile de tranzactionare ale anului si primele doua ale anului urmator, avansul a fost în medie de 1,4% pentru S&P500, materializat în aproape 8 din 10 ani de dupa 1950. Totusi, aceasta nu s-a întâmplat si anul trecut, când rezultatul a fost o pierdere de 1,04%, arata consultantul de strategie din cadrul XTB România.

"Anul acesta, investitorii vor avea de stabilit înainte de a pleca în vacanta cât risc sunt dispusi sa își asume prin pozitii nesupravegheate cu mai putin de o luna înainte de preluarea mandatului de catre Donald Trump. De exemplu, o postare în retelele sociale poate avea efecte ample, dupa cum s-a vazut zilele acestea cu propunerile pentru noul sef al Trezoreriei sau taxele vamale. Vestea despre nominalizarea lui Bessent a adus un suflu vizibil usurat al pietelor, cu o pauza pentru euro în declinul în fata dolarului american si o reactie initiala favorabila din partea bursei. Știrea a venit cu un val de speranta pentru ponderarea unor politici fiscale si vamale percepute drept prea radicale din timpul campaniei electorale. Marti, deja, vehicularea unui nivel de 10% pentru taxele vamale impuse Chinei, mult sub temutul 60% propus anterior, a continuat linia optimista, adaugând 0,57% la valoarea S&P500, 0,28% pentru Dow Jones si 0,63% pentru Nasdaq", subliniaza Cazacu.

El atrage atentia ca aceasta nu a fost singura veste.

"Trump are în vedere majorarea barierei vamale cu 25% pentru Mexic si Canada, o surpriza de proportii. Acordul NAFTA împiedica aceste propuneri, deci discutiile vizeaza o rescriere de proportii tectonice a legaturilor cu cei doi vecini ai SUA. Chiar daca ar fi doar un prim pas pentru o negociere ulterioara, efectele în timp nu se

vor limita doar la dolarul canadian si peso-ul mexican, deja vulnerabilizate de anunt. Miercuri, S&P500 a pierdut 0,38%, Nasdaq 0,6% si Dow Jones 0,31% pe seama preocuparilor privind traseul inflatiei cu noile masuri vamale propuse si a unor rezultate sub asteptari în domeniul producatorilor de servere. Un lucru pare asigurat: investitorii nu se vor plictisi, si nici traderii nu se vor îndepărta de ecrane cu inima usoara de fiecare data în ce priveste viitorul apropiat. Volatilitatea generata de anunturile prezidentiale va introduce un nou strat de riscuri si eventual oportunitati, agitând ocazional bursele", continua specialistul.

Daca efectul "raliului de Craciun" ramâne posibil, dar nu garantat, dupa avansul consistent de 26,6% de anul acesta si cu potentiale comentarii oficiale spulberând calmul între Craciun si Anul Nou, un alt efect, cel al lunii ianuarie primeste atentie: semnalul dat de cresterea din prima luna a fost confirmat de un avans robust pe întreg parcursul anului, puncteaza consultantul de strategie în cadrul XTB România.

Grupul XTB este un furnizor international de produse, servicii si solutii tehnologice de tranzactionare si investitii. Din 2004, grupul si-a extins activitatea, care acopera acum peste 20 de piete majore din Europa, America Latina si Asia, câstigând încrederea a peste 1 milion de clienti. Folosind propriile platforme premiate xStation si xStation Mobile, entitatile XTB Group ofera acces la peste 6.000 de instrumente financiare, inclusiv actiuni reale, ETF-uri si CFD-uri pentru Forex, indici, marfuri, actiuni, ETF-uri si criptomonede. Prin X-Open Hub, XTB ofera tehnologie de vârf institutiilor financiare din întreaga lume.