

SUPPLEMENT DE ANUNȚURI

Vanzări/cumpărări acțiuni
FONDUL
PROPRIETATEA
ultima pagină din
suplement.
Prețuri anunțuri gratuite la
telefon 021/3138707, pe
email anunțuri@bursa.ro
și prin poștă,
pe cuponul BURSA



"FEPA" așteaptă vânzări de
cel puțin 2 milioane de euro
lunar

○ pag. 8



"General Motors" are nevoie
de o injecție masivă de
capital

○ pag. 10

Stilul e omul
însuși.

Buffon



Locația și facilitățile de
distracție - elemente cheie în
succesul unui mall

○ pag. 12

SUPPLEMENT
ZILNIC

Anunțuri
de mică
publicitate

ZIARUL BURSA
ESTE

CENZURAT
PRIN
JUSTIȚIE

Despre anumite companii PRO-
HIBIT și este ziarului "BURSA"
să publice informații

ALERT

PIAȚA MONETARĂ DIN CE ÎN CE MAI TULBURE

Vâr de 500% dobândă acceptată

Pe piața monetară lucrurile sunt din ce în ce mai tulburate, iar dobânzile continuă să crească depășind nivelul de 100% în cazul depozitelor overnight pentru sumele plasate. Motivul cel mai important invocat de dealeri este că speculatorii străini care au realizat operațiuni swap mizând pe deprecierea leului vor să finanțeze pozițiile și nu găesc lei pe piață. Aceștia au acceptat dobânzi de până la 500% potrivit dealerilor.

Pe piața la vedere tranzacțiile s-au derulat la dobânzi care depășeau nivelul de 100% ne-au mai spus dealerii din băncile comerciale.

Rata medie a dobânzii ROBOR afișată în prima parte a zilei de ieri de BNR a fost de 57% în cazul depozitelor overnight. În sesiunea anterioară ROBOR a avut un nivel de 53,28%.

În aceste condiții băncile care au titluri de stat în portofoliu și ar putea obține finanțare de la BNR în schimbul unei dobânzi de 14,25% pot câștiga ar putea avea de câștigat.

Andreea Arcereanu
(continuare în pagina 3)

Întâlnire cu scânteie între Hidrosind și AVAS

● Compania energetică națională ar putea fi
funcțională în martie

Sindicaliștii Hidrosind și AVAS, la sediile AVAS, al Guvernului și cel al PNL București și vor continua protestele și astăzi, cu toate că au avut o înțelegere cu șeful AVAS, Teodor Atanasiu. Membrii Hidrosind s-au certat la cuțite cu reprezentanții AVAS într-o întâlnire care a durat peste trei ore. Ilie Roșu, președintele Hidrosind, ne-a declarat: "Am purtat discuții aprinse cu reprezentanții AVAS și în final am decis să semnăm un protocol în care noi să aducem modificări la textul ordonanței de urgență privind înființarea companiei energetice naționale, înainte de publicarea în Monitorul Oficial. Astfel, putem avea o garanție că Hidroelectrică va rămâne întreagă și nu va fi privatizată pe bucățele.

AVAS așteaptă acum decizia Consiliului Concurenței pentru ca ordonanța să intre în efectivitate". Domnia sa crede că AVAS nu va adopta toate modificările propuse de Hidrosind și speră că vor reuși să stabilească o întâlnire cu premierul Tăriceanu pe această temă.

A.T.
(continuare în pagina 2)

Isărescu: Trei bănci se comportă "caraghios"

Guvernatorul BNR Mugur Isărescu a declarat că nu există lipsă de lichiditate în piață, presiunea pe dobânzi existentă în mod nejustificat. Motivul pentru care dobânzile interbancare sunt mari este că ieri 3 dintre cele 10 bănci pe baza cărora se formează dobânzile interbancare medii au cotat "foarte sus" la dobânzi în jur de 35% pe an pentru depozite, respectiv 85% la împrumuturile pentru o zi. Motivul pentru care aceste lucruri au avut loc, în opinia guvernatorului, este pentru a masca, probabil, niste "trăznăi" pe care le-au făcut băncile în piață și pentru a acoperi posibila pierdere înregistrată de acestea. (Andreea Arăboaei)

EVOLUTII FINANCIARE

VALOAREA TITLURILOR LA FONDURILE MUTUALE (23.10.)

Titlu	Valoare
• BT Obligatarii	10,28 RON
• FDI Zepher Obligatarii	9,239 RON
• Pioneer Europa Obligatarii	38,095 RON
• BCR Classic	18,55 RON
• Fortuna Gold	15,2 RON
• Al Orizont	16,23 RON
• Al Tezaur	56,18 RON
• Stablu	8,25 RON
• Vanguard Protector	25,6025 RON
• BCR Obligatarii	11 RON
• BCR Europa Conservator	10385,53 RON
• FDI Prime Speed Capital	9,7136 RON
• FDI Carpatica Global	8,0726 RON
• FDI Zepher Actiuni	8,9659 RON
• FDI AvantisRO	6,28 RON
• O.P.I. Investicia Allus	2,7899 RON
• BT Maxim	6,04 RON
• BT Index	5,07 RON
• FON	34,5855 RON
• Al InterCapital	4,4537 RON
• Napoca	0,3052 RON
• Omnisinvest	5,59 RON
• Active Dynamic	6,3959 RON
• KD Maximus	10,5905 RON

CELE MAI MARI DOBÂNZI (%p.a.)

• La vedere: B. Românească	0,75%
• 1 lună: RIB	10,75%
• 3 luni: Banca Românească	11,50%
• 6 luni: Banca Românească	11,75%
• 9 luni: Libra Bank	11,55%
• 12 luni: RIB, Banca Românească	11,50%

(la depozite în lei ale persoanelor fizice)

• Salariul mediu brut/economic (aug.):	1,728 RON
• Dobânda de referință BNR (oct.):	10,25%/an
• Dobânda de politică monetară:	10,25%/an

BNR: CURSUL OFICIAL (22.10.2008)

• Euro	3,5909 RON
• Dolar	2,7793 RON

RATA LUNARĂ A INFLAȚIEI sept. 2008

0,4%

INDICELE OFICIAL AL BVB (22.10.2008)

• BET: 3.235,79	-3,96%
• BET-C: 2.449,24	-4,13%
• BET-FI: 13.638,86	-13,52%
• ROTH: 7.346,41	-4,80%
• BET-X: 306,21	-6,51%
• BET-NG: 421,10	-5,64%

CEL MAI BUN CURS LA CASELE DE
SCHIMB DIN BUCUREȘTI (22.10.2008)

• Dolar	2,77 RON
• C - Maan	2,77 RON
• V - Adriatica	2,80 RON
• EURO	3,60 RON
• C - Paris Exchange	3,60 RON

În favoarea
lichidității, BVB
sacrifică transparența

Reacția Bursei de Valori București (BVB) la nivelul valoric scăzut pe care se derulează sesiunile sale de tranzacționare, s-a concretizat într-o serie de modificări ale regulilor Bursei, adoptate cu două zile în urmă.

Faptul că BVB reacționează este încurajatoare, pentru că înseamnă că este o instituție vie.

Măsurile adoptate sunt, însă, discutabile.

Lărgirea plajei permise pentru fluctuația de preț (într-o singură sesiune) este, de pildă, o măsură cu dus și întors.

Pe de o parte, lărgirea coridorului creează un spațiu mai larg pentru tranzacțiile care, altfel, trebuiau suspendate dacă prețul depășea fluctuația de +/-15%.

Deci măsura pare încurajatoare. Pe de altă parte, lipsa de adâncime a pieței noastre, gradul redus de participare, nu sunt proporționate cu o plajă de +/-25% sau +/-35% sau chiar +/-40%, cum a decis Consiliul Bursei.

Prețurile scăzute, volumele tranzacționate mici, puținii investitori (și puterea lor mare, relativ la subțirimea pieței) conduc la posibilitatea unor manipulari de prețuri greu de

sesizate de către neinițiatii.

Posibilitatea aceasta era rețezată (sau măcar, fragmentată în rate zilnice) de limita de +/-15% variație zilnică a prețului.

În piețele cu adâncime și largă participare, coridorul variației poate fi eliminat fără mari riscuri. Dar nu este cazul nostru.

MAKE
(continuare în pagina 3)



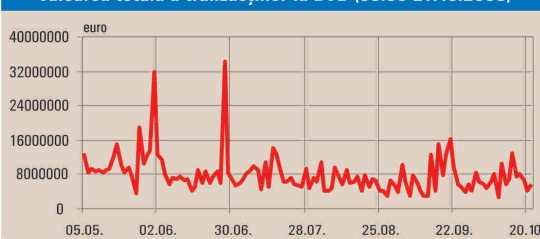
sesizate de către neinițiatii.

Posibilitatea aceasta era rețezată (sau măcar, fragmentată în rate zilnice) de limita de +/-15% variație zilnică a prețului.

În piețele cu adâncime și largă participare, coridorul variației poate fi eliminat fără mari riscuri. Dar nu este cazul nostru.

MAKE
(continuare în pagina 3)

Valoarea totală a tranzacțiilor la BVB (05.05-21.10.2008)



Modificări ale regulilor Bursei

● Valoarea minimă a tranzacțiilor pe piața Deal a
fost redusă la 200.000 lei

Membrii Consiliului Bursei s-au întrunit marți ca să dezbătă și să adopte modificări ale codului BVB privind piața Deal, dar și alte amendamente impuse de evoluția pieței bursiere din ultima perioadă.

Limita de variație pentru piețele Deal pentru instrumentele financiare tranzacționate la BVB a fost eliminată și, totodată, nivelul valoric minim admis pentru efectuarea tranzacțiilor Deal a fost redus de la 700.000 lei la doar 200.000 lei. Conform noilor modificări piața Deal va funcționa și după închiderea pieței Regular (și în intervalul 16:15 - 16:30, iar

tranzacțiile se vor raporta în aceeași zi).

În cazuri speciale, limita maximă de variație va putea ajunge până la +/- 40%

Codul BVB va permite aplicarea unei proceduri speciale ce constă în extinderea limitei maxime de variație în cazul unui instrument financiar care atinge limitele maxime admise de preț și nu mai sunt întrunite condițiile pentru funcționarea normală a pieței.

Ana Săbiescu
(continuare în pagina 3)

La Consiliul Bursei
părerile sunt diferite

Stere Farmache

Părerile au fost împărțite înaintea deciziei finale a Consiliului Bursei pentru măsurile de încurajare a tranzacțiilor și de creștere a lichidității.

Stere Farmache, președinte — director general al BVB, ne-a declarat că măsurile adoptate "urmăresc creșterea valorii tranzacțiilor și încurajarea investitorilor". Domnia sa este de părere că reducerea valorii minime a tranzacțiilor pe piața Deal nu va încuraja speculațiile și, oricum, "în piață va exista o observare atentă".



Petru Prunea

Petru Prunea, membru în Consiliul de Administrație al Bursei, ne-a spus că nu a participat la sesiunea de marți, însă domnul Farmache a putut vota și pentru dânsul. Domnul Prunea ne-a declarat: "Sunt împotriva reducerii valorii minime a tranzacțiilor pe piața Deal. Aceasta echivalează cu eliminarea pieței Deal și cu ignorarea intereselor micilor investitori".

Totuși, domnia sa apreciază modificarea modalității de calcul a indicelui BET, exclusiv pe baza simbolurilor disponibile la tranzacționare, ca fiind adecvată și necesară.

Pe de altă parte, Rareș Nilas, un alt membru al CA la BVB, susține că "o astfel de măsură este normală din cauză că piața Deal nu mai funcționa, iar valoarea de 700.000 lei era mult prea mare". Domnul Nilas a adăugat că prin aceste măsuri se dorește creșterea valorii zilnice a tranzacțiilor de la bursa.

Cel mai nou membru al Consiliului de Administrație al BVB, Mircea Botta, ne-a spus că s-a opus categoric deciziilor legate de piața Deal (n.r. eliminarea limitei de variație și reducerea de la 700.000 a valorii minime admise pentru efectuarea tranzacțiilor). Domnia sa ne-a declarat: "În primul rând, cei care au propus aceste modificări, nu le-au fundamentat. Sunt niște schimbări majore în arhitectura pieței, care ne întorc în anii '98-'99. Clientii mari, cu pachete mari de acțiuni preferă să negocieze tranzacțiile pe piața Deal. În noile condiții, ei vor putea să-și transfere pachetele mult mai mici, fără limită în variația prețului. Astfel, este omorâtă piața de retail". Dom-



Mircea Botta

nia Botta ne-a mai menționat că nu știe dacă acționarii bursei sunt de acord cu aceste decizii.

Ana Săbiescu

CRIZA LOVEȘTE FĂRĂ DISCRIMINARE OAMENII
MUNCII DE LA ORAȘE ȘI SATEFalimente ale
administrațiilor locale în
viitorul apropiat?

Criza financiară internațională și efectele ei "indirecte" pe plan național au început să fie simțite acut și la nivelul administrațiilor locale. Promisiunile electorale din trecut trebuiau onorate, iar acest lucru s-a făcut de cele mai multe ori prin împrumuturi, sub forma unor credite directe sau a unor emisiuni de obligațiuni. De multe ori, banii astfel obținuți au fost utilizați doar pentru cosmetizarea suprafețelor a orașelor, deoarece erau prea puțin pentru proiecte mari de infrastructură. Mai trebuie să amintim și de banii "investiți" în asfaltări perpetue ale aceluiași kilometru de drum în fiecare an?

Sibiul, capitala culturală a Europei în 2007, a fost unul

dintre orașele care au pariat pe astfel de credite pentru cosmetizare. "Fardurile" nu au fost de o calitate foarte bună, pentru că tencuiala a început, deja, să cadă de pe clădirile din

de producție fiind demolate sau în curs de demolare, pentru a face loc spațiilor comerciale de tip mall.

Reprezentantul unui dezvoltator imobiliar de pe piața sibiană a declarat presei locale că noul mall va oferi "un plus de lifestyle sibienilor", după inaugurarea din 2010. Criza financiară și imobiliară de la nivel național și internațional pare să nu conteze, deoarece "primăria Sibiu a știut să creeze un mediu dinamic, propice unei dezvoltări durabile".

Klaus Johannis,
Primar Sibiu

Centrul istoric. Periferia a rămas la fel de prăfuită și neglijată. Capacitatea productivă a orașului s-a angajat pe o tendință negativă, vechile spații

Călin Rechea
(continuare în pagina 2)

Euro – cel mai mic curs din ultimii doi ani,
față de dolar

Cursul monedei europene (euro) a scăzut ieri, pentru prima oară din noiembrie 2006 până în prezent, sub pragul de 1,28 dolari, după ce, în jurul orei locale 10:08, a urcat la 1,2916 dolari. La New York, moneda europeană a avut un curs de 1,2842 dola-

ria la ora 8:14 a.m., față de 1,3063 dolari în ziua precedentă.

Unii analiști cred că euro ar putea să scadă până la 1,26 dolari în decurs de o lună.

Alina Vasiescu
(continuare în pagina 2)

Reportier: Care este opinia dvs referitoare la criza internațională și la efectele de pe piața românească?

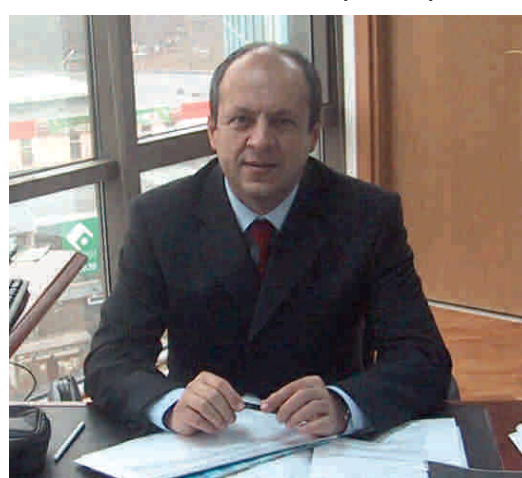
Mihai Bogza: Există toate premisele pentru ca, în final, criza financiară internațională să aibă asupra României un efect limitat. Dacă ne referim strict la sectorul bancar, există trei pericole care ne pot afecta: criza de lichiditate, una cu impact asupra solvabilității și una creată de aspectele macroeconomice care pot afecta fie lichiditatea, fie solvabilitatea băncilor.

În ceea ce privește criza de lichiditate, trebuie spus că în momentul de față toate băncile românești sunt lichide, cum de altfel sunt și solvabile.

Ancuța Stanciu
(continuare în pagina 3)

Trei probleme

Interviu cu domnul Mihai Bogza, președintele Consiliului de Administrație al Bancpost – Episodul II



Reportier: Care este opinia dvs referitoare la criza internațională și la efectele de pe piața românească?

Mihai Bogza: Există toate premisele pentru ca, în final, criza financiară internațională să aibă asupra României un efect limitat. Dacă ne referim strict la sectorul bancar, există trei pericole care ne pot afecta: criza de lichiditate, una cu impact asupra solvabilității și una creată de aspectele macroeconomice care pot afecta fie lichiditatea, fie solvabilitatea băncilor.

În ceea ce privește criza de lichiditate, trebuie spus că în momentul de față toate băncile românești sunt lichide, cum de altfel sunt și solvabile.

Ancuța Stanciu
(continuare în pagina 3)