

■ OUG pentru modificarea legilor justiției
PAGINA 3

■ LAURENȚIU BACU, PREȘEDINTE LAPAR, DESPRE VIITOAREA PAC: "23 de state UE nu susțin plafonarea subvențiilor acordate fermelor"
PAGINA 5



■ ÎN PERIOADA OCTOMBRIE 2017-OCTOMBRIE 2018, PIROM: "Numărul contractelor de muncă cu normă întreagă a crescut cu 4,09%"
PAGINA 6

■ EURO 2020
Fost mare fotbalist, transformat în specialist în promisiuni
PAGINA 7

■ Tom Tailor, țintă de preluare pentru grupul chinez Fosun
PAGINA 16



GRAM AUR = 179,3925 RON FRANC ELVEȚIAN = 4,1805 RON EURO = 4,7480 RON DOLAR = 4,1981 RON



Ziarul "BURSA", premiat pentru implicarea în domeniul de agri-business

Ziarul "BURSA" a fost premiat, ieri, de către Liga Asociațiilor Producătorilor Agricoli din România (LAPAR). Publicația noastră a fost distinsă de către domnul Laurențiu Bacu, președinte al LAPAR, cu Premiul de Excelență pentru implicarea și sprijinirea activităților din agricultură, ieri, la finalul unei conferințe de presă organizate cu ocazia Adunării Generale a Membriilor Ligii Asociațiilor Producătorilor Agricoli din țara noastră. ■

DIRECTORII CASELOR DE BROKERAJ

"Perspectivele randamentelor din dividende au dus piața la maximul anului"

● Marcel Murgoci, Estinvest: "Sper ca până la finalul lunii incertitudinile care planează asupra Ordonanței 114 să fie înlăturate, altfel vom mai avea ședințe bursiere cu volatilitate ridicată" ● Dragoș Mesaros, Goldring: "Din punct de vedere tehnic, piața începe să arate bine, dar ținând cont de mediul actual, îmi este foarte greu să estimez ce se va întâmpla, pentru că ne găsim într-o incertitudine totală"

Perspectivile care se conturează privind dividendele ce probabil vor fi distribuite de către unele dintre companiile importante care intră în structura indicelui BET au dus costul de acțiunilor la maximul anului, de 7,764 puncte, nivel atins chiar în debutul acestei săptămâni. În condițiile în care cotațiile de acțiuni ale companiilor au suferit scăderi majore începând cu cea de-a doua parte a lunii decembrie a anului trecut. Astfel, la prețurile actuale, randamentul probabil al dividendelor este ridicat, sunt de părere directorii caselor de brokeraj consultați de Ziarul BURSA.

Practic, pentru perioada 31 ianuarie - 18 februarie 2019, BET a cunoscut o creștere de 11,7%, șapte din cele cinsprezece companii ce intră în structura costului de acțiuni marcând randamentele ale cotațiilor de două cifre, în timp ce doar prețul titlurilor Parcară Wine-ries (WINE) s-a confruntat cu scădere, de la începutul lunii, de 1,47% (Vezi tabelul din pagina 4).

Totodată, brokerii punctează că în continuare piața este dominată de incertitudine în condițiile perspectivei celortoase privind măsurile incluse în Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 114/2018 și a declarațiilor ce vin din mediul politic privind această Ordonanță, ce este posibil să afecteze masiv rezultatele financiare viitoare ale companiilor, prețurile acțiunilor emitenților listati la Bursa de Valori București (BVVB), precum și piața în ansamblu.

ANDREI IACOMI
(continuare în pagina 4)

GABRIELA FOLCUȚ, DIRECTOR EXECUTIV ARB:

"Sectorul bancar traversează poate cea mai dificilă perioadă"

● Gabriela Folcuț: "Taxa pe activele financiare și cele trei legi privind băncile, care se află la Curtea Constituțională, pot afecta stabilitatea sistemului bancar, costul final urmând să fie plătit de noi toți, iar măsurile putând grăbi instalarea unei recesiuni economice" ● Călin Popescu Târcea-nu: "Intenția OUG 114 a fost să pună presiune pe bănci legat de creditele acordate mediului economic și persoanelor private"



Echipa senatorilor se îndreaptă la locul confruntării cu echipa bancherilor.

Conducerea Asociației Române a Băncilor (ARB) și alți reprezentanți ai unor instituții financiar-bancare au discutat, ieri, cu președintele Senatului, Călin Popescu-Târcea-nu, care a fost însoțit de mai mulți senatori ALDE, pe marginea modificării OUG 114/2018, ce presupune, printre altele, și aplicarea unei taxe pe activele bancare în funcție de nivelul ROBOR.

În cadrul reuniunii au fost trecute în revistă problemele pe care le-au ridicat bancherii cu privire la efectele ordonanței de urgență, după cum a declarat șeful Senatului, subliniind că parlamentarii sunt deschizi la discuții cu bancherii.

Sectorul bancar traversează poate cea mai dificilă perioadă, este de părere Gabriela Folcuț, director executiv al ARB.

Domnia sa ne-a spus, săptămâna trecută, răspunzând unor întrebări trimise de Ziarul BURSA, că actualul cadru legislativ "încercă și împiedică" rămânere, pentru al treilea an consecutiv, "cel mai important factor cu potențial sistemic care afectează industria financiară".

Gabriela Folcuț ne-a mai precizat: "Evoluția sectorului bancar din România, care detine peste 75% din activele întregului sistem financiar, ar putea fi puternic afectată de taxa pe activele financiare, de limitarea arbitrară a dobânzilor, de incapacitatea de a cesa creanțe neperformante și de pier-

derea titlului executoriu al contractelor de credit în situația în care nu sunt eliminate aceste riscuri. Cel mai important este că, prin intermediul acestor măsuri, România elimină orice șansă să recupereze decajațele, iar cel mai mare impact este suportat de românii, atât de populație și cât și de companii".

Țara noastră, la 12 ani de la integrarea în UE, se evidențiază ca fiind statul european aflat la coada plutonului UE în materie de bancarizare, intermediere financiară, nivelul educației financiare și, cu mici excepții, ca nivel al bunăstării economice, mai evidențiază reprezentantul ARB.

Gabriela Folcuț ne-a mai precizat: "Măsurile adoptate, de genul celor menționate mai sus, pot avea o influ-

ență reală negativă asupra bunăstării economice, gradului de intermediere financiară și nivelului de bancarizare. Acestea conduc la efecte adverse cum sunt reducerea avajutei nete și adâncirea diferențelor dintre clasele sociale, precum și la creșterea migrației. Înțelegerea efectelor de runda întâi și de runda a doua, care se pot propaga în situația în care nu tratăm cauza, nu poate genera un sentiment pozitiv cu privire la evoluția economiei în rândul populației, companiilor și instituțiilor de credit.

Comunitatea bancară a semnalat că, deși impactul introducerii taxei pe activele financiare pare a fi doar asupra instituțiilor bancare, acestea urmând să plătească taxa din capital, costul final va fi plătit de societate în general,

în condițiile în care continuarea procesului de dezintermediere este foarte probabilă, dar nedorită de nicio parte, cu un puternic impact negativ asupra consumului, producției și investițiilor și, implicit, cu efecte asupra bugetului de stat pe viitor. Prin astfel de măsuri, în fapt, economia României devine vulnerabilă la eventuale șocuri externe de natura crizelor internaționale".

Taxa pe activele financiare ale băncilor este o taxă pe credite, pe titlurile de stat și nu numai, a adăugat reprezentantul ARB, menționând: "Este o taxă pe finanțarea României, în condițiile în care sistemul bancar asigură peste 75% din finanțare".

EMILIA OLESCU
(continuare în pagina 8)

LUCIAN ISAR:

"Robor poate fi manipulat în sus și în jos relativ ușor"

● Vălcov: "Băncile din România nu s-au împrumutat deloc, între ele, în luna ianuarie, iar cotațiile Robor la 3 și 6 luni au fost folosite pentru a «umfla» ratele populației" ● Suciuc: "În primele 19 zile din luna februarie, media cotațiilor Robor la 3 și 6 luni a devenit mai mică decât media tranzacțiilor efective, astfel că, dacă s-ar folosi acest indicator în calcularea ratelor, acestea ar crește pentru luna în curs"

Indicele Robor poate fi manipulat în sus și în jos relativ ușor, este de părere economistul Lucian Isar, care ne-a transmis: "Volumul depozitelor pe piața monetară interbancară raportate zilnic de BNR cu o întârziere de o zi, pe scadențele de 3 și respectiv 6 luni, relevante pentru creditele din România, este de sub 0,5 la mie din totalul volumului de tranzacții interbancare pe piața monetară. Suma de 5 milioane de lei pentru

care este valabilă cotația timp de 15 minute, fără a mai ține cont de oreciprocitatea" impusă de Guvernatorul Îsărescu în urma numeroaselor amenințări, este atât de mică în comparație cu volumul creditelor în lei încetate oriare din cele 10 bănci participante poate costa «choice», adică fără diferența între prețul la care este dispus să atragă și cel la care este dispus să plaseze cele 5 milioane de lei. Motivul pentru care tranzacțiile pe

care se bazează fixingul Robor sunt atât de reduse ca pondere este că marea majoritate a tranzacțiilor pe piața monetară se realizează prin instrumentul numit FX Swap. Swapul valutar este un produs de piață monetară, nu cum greșit îl consideră Guvernatorul BNR Mugur Îsărescu, constând dintr-un depozit într-o monedă cu un colateral în altă monedă. Istoric, după accidentul cu Banca Transilvania și

bazat pe neîncrederea în datele financiare ale diferitelor bănci supravegheate de BNR, liniile interbancare s-au micșorat. Alternativa a fost ca un plasament interbancar să se facă aproape în totalitate doar contra unei sume în altă monedă, la schimb. Nimic pe încrederea în datele financiare raportate și supravegheate".



E.O.

(continuare în pagina 8)