

5 lei

Luni, 26 iulie 2021, nr. 141 (6921), anul XXX

12 + 12 pagini

A APĂRUT!

Educația

Virusul, trimis la colț

SUPLIMENT GRATUIT AL ZIARULUI BURSA



■ DUBLĂ STARE DE ALERTĂ ÎN SECTORUL 1 / Guoiolele au îngenucheat cea mai bogată zonă a Capitalei

PAGINA 3

■ FESTIVALUL ENESCU / Celebrul actor din "Iisus din Nazareth" va putea fi văzut la Sibiu

PAGINA 10

■ DE LA CEC BANK ȘI ALPHA BANK / Chimoncomplex vrea să acceseze două facilități de credit, de 90 milioane euro

PAGINA 12

■ 20, 21, Tokio!

PAGINA 11

■ FONDURILE EUROPENE ÎNCING SPIRITELILE / Acuzații între membrii coaliției

PAGINA 12

GRAM AUR = 242,4279 RON

FRANC ELVETIAN = 4,5428 RON

EURO = 4,9219 RON

DOLAR = 4,1823 RON

CDC anunță că testul RT-PCR nu va mai fi utilizat pentru diagnosticarea COVID-19

Centrul pentru Control și Prevenirea Bolilor (CDC) din SUA a anunțat recent că va retrage cererea de autorizare pentru utilizarea în cazuri de urgență a testului RT-PCR în scopul detectării SARS-CoV-2.



CALIN RECHEA

Comunicatul de presă a apărut în 21 iulie 2021 în secțiunea Division of Laboratory Systems (DLS) de pe site-ul instituției și poate fi consultat la adresa www.cdc.gov/cels/dls/loes/2021/07-21-2021-lab-alert-Change_CDRT-PCR_SARS-CoV-2_Testing_1.html.

numărul ciclurilor de amplificare este invers proporțional cu prezența materialului viral în eșantion, adică un număr mai mic Ct (Cycle threshold) indică o prezență ridicată a virusului.

Tot în decembrie 2020, Organizația Mondială a Sănătății (OMS) a avertizat că utilizarea testului RT-PCR poate conduce la un număr mare de cazuri fals pozitive (n.a. vezi articolul "OMS avertizează că aplicarea RT-PCR poate conduce la un număr mare de cazuri fals pozitive", BURSA, 21.12.2020).

În documentul de la OMS se arată că "principiul de proiectare al RT-PCR arată că pacienții cu un nivel ridicat de virus circulant (incărcare virală) vor avea nevoie de puține cicluri de amplificare pentru detectarea virusului și astfel valoarea Ct va fi scăzută".

După această întârziere nepermisă, care a oferit autorităților "oportunitatea" de a stimula panica din jurul pandemiei prin exagerarea numărului de infecții, CDC arată că din 31 decembrie 2021 laboratoarele de testare trebuie să folosească metode alternative.

(continuare în pagina 3)

Start pentru sezonul raportărilor la jumătatea anului, la BVB

● Marcel Murgoci, Estinvest: "Mă aștept ca domeniile care au avut puternic de suferit în prima parte a anului trecut să performeze bine acum" ● OTP Asset Management: "Sectorurile de care așteptăm rezultate foarte bune sunt petrol și gaze, energie, bancar, medical, materii prime și materiale de construcții" ● Dragoș Mesaroș, Goldring: "Cred că emitenții care au avut rezultate bune în primul trimestru al anului vor continua să performeze"

Sezonul raportărilor financiare pentru primul semestru al anului începe astăzi la Bursa de Valori București (BVB), companiile urmând să prezinte rezultatele obținute într-o perioadă de revizuire din cauza Covid-19 de anul trecut, când buciai întregi din economie au fost închise pentru limitarea răspândirii pandemiei.

Indiferent dacă vorbim despre primele șase luni sau despre trimestrul al doilea al anului, analiștii și brokerii din piața noastră au în ansamblu așteptări pozitive privind rezultatele pe care urmează să le publice companiile de la BVB în condițiile în care, pe lângă dinamica economică, rezultatele vor avea reperul scăzute de raportare - în prima parte anul trecut companiile au fost cel mai sever afectate de pandemie.

Alin Bredeea, Prime Transaction: "Mă aștept ca domeniul serviciilor, al bunurilor de larg consum sau al producătorilor de materiale să se numere printre sectoarele cu cele mai bune rezultate"

Alin Bredeea, directorul general adjuncit al casei de brokeraj Prime Transaction, ne-a transmis: "Rezultatele financiare semestriale sunt așteptate cu mare interes de investitorii, fiind cont de faptul că ne aflăm în perioada estivală, care este mai săracă în informații bursiere.

ANDREI IACOMI
(continuare în pagina 4)

Dolarul, tot mai puternic față de euro

● CIBC Capital Markets și Bank of America anticipează un curs de 1,15 dolari/euro în 2021

Dolarul s-a apreciat cu 4% față de nivelul minim atins în acest an, față de euro, numărându-se printre monedele cu cele mai bune evoluții din 2021, în condițiile în care este susținut de perspectivele pozitive băncii centrale americane, de inflația în creștere și de cererea de investiții-refugi, considerate sigure, în contextul pandemiei de Covid-19.

Vineri, un dolar era cotat la 1,1767 unități/euro pe piața SUA, la ora locală 08.04, în urcare cu 0,03% față de ziua anterioară. Și indicele Dollar, care măsoară evoluția dolarului față de un coș de valute majore, a urcat cu 0,2% săptămâna trecută. Moneda americană a crescut două săptămâni la rând, pește așteptând reînnoirea de politică monetară a băncii centrale americane (Federal Reserve - Fed), programată să abia loc săptămâna aceasta.

Aprecierea dolarului este în atenția investitorilor, respectiv a analiștilor, mare parte dintre aceștia considerând că tendința de creștere va continua. Conform unei analize Reuters, pentru Statele Unite, o perioadă lungă de apreciere susținută a dolarului ar fi, totuși, "o sabie cu două tăiușuri", care, pe de o parte, ar putea reduce inflația prin creșterea puterii de cumpărare a americanilor, dar pe de altă parte ar afecta bilanțurile exportatorilor, fiindcă produsele lor mai puțin competitive în străinătate.

În plus, conform sursei, forța dolarului va continua să împingă în jos moneda precum euro și lira sterlină, dând potențialul recuperării economice din țările/regiunile cărora le aparțin.

V.R.

(continuare în pagina 12)

Poltergeist - bula financiară internațională este o „prezență”

Poltergeist este un fenomen paranormal ce constă în evenimente care fac aluzie la manifestarea unei entități imperceptibile. De obicei, o astfel de manifestare include obiecte nelocuite în mișcare, în levitație, ce par a fi aruncate sau care se autoincendiază, cu prezența unor zgometelor și, în unele cazuri, atacuri fizice asupra martorilor acestor evenimente. Întrucât nu există nicio explicație științifică concludentă acestor evenimente, poltergeist a fost descris în folclor ca fiind un spirit supărat sau o fantomă care bântuie o anumită persoană, de unde îi vine și numele. În viața de zi cu zi, nu ne dăm seama de prezența bulii financiare, dar experții o semnalază, susținând că severitatea crizei care va urma este fără precedent. O prezență similară cu fenomenul poltergeist.

Pietele globale par să se afle în o nouă bulă financiară, avertizează specialiștii din domeniu, care consideră că această bulă a fost creată în principal de băncile centrale.

Perioada actuală este în mod special periculoasă pentru că, atât obagiunile, cât și acțiunile și sectorul de real-estate din Statele Unite au, concomitent, prețuri umflate în mod artificial. Jeremy Grantham, expert în bule financiare, apreciază: "Chiar și prețurile mărfurilor au crescut foarte mult. Această combinație nu s-a mai întâlnit niciodată până acum, nicăieri în lume. Cea mai apropiată referință istorică este Japonia, în 1989, cu două categorii de active hiper-umflate: prețuri record în sectorul de real-estate și teren extravilan împreună cu indicatorii P/E (price to earnings - n.r.) record pentru vremea respectivă în zona de acțiuni, de 65x. Consecințele economice au fost teribile și prețurile la imobiliare și cotele de acțiuni nu și-au revenit nici până acum la nivelurile din 1989".

Grantham, istoric al bulelor speculative, afirmă că Bitcoin este activul care îi aduce cel mai mult aminte de indicele Nasdaq la virful bulei dot-com. Atunci, scăderea de 50% suferită de Nasdaq a fost "un avertisment perfect pentru întreaga piață, oferit cu șase luni în avans".

La rândul lor, analiștii consultanții de ziarul BURSA sunt în general de părere că bula actuală a fost creată de către băncile centrale și că inflația este un pericol mult mai mare decât anticipă Fed-ul.

Bulele financiare sunt, în general, relativ ușor de reperat. Măia la lelelor, bula din 1929, bula dot-com și bula imobiliară din Statele Unite sau



Afiș alternativ de Chris Koehler la filmul "Poltergeist" (1982), regizat de Tobe Hooper

actuala bulă din piața americană de capital au toate caracteristici similare. Multiplii de evaluare și prețurile în general ajung la valori astronomice, investitorii mici și mari se împunându-și să intre cu sume mai însemnate în

piată, iar pe total poziționarea investitorilor devine extremă pe partea "bullish", în ciuda faptului că prețul activelor depășește cu mult valoarea fundamentală.

Pietele financiare și economice sunt sisteme în care convingerile indi-

vizorilor stau la baza conștientă lor, producând la nivel colectiv rezultate ce, la rândul lor, hrănesc mai departe convingerile respective.

MIHAI GONGOROI
(continuare în pagina 9)



ADRIAN MITROI, PROFESOR DE FINANTE COMPORTAMENTALE:
"Fed-ul știe foarte clar că ce a făcut în ultimii 12 ani a fost să lovească la temelia capitalismului financiar"

Adrian Mitroi, profesor de finanțe comportamentale, consideră că inflația ce se resimte în Statele Unite nu este tranzitorie și că Fed-ul, prin deciziile sale din ultimii 12 ani, a lovit la temelia capitalismului financiar. Totodată, Mitroi spune că piața americană nu este pe total supraevaluată, ci că există anumite pachete de supraevaluare la unele companii care au evaluări astronomice.

"Am făcut un coeficient de corelație între S&P 500 și Bitcoin, care este foarte mare, de 0,9. (M.G.)

(continuare în pagina 9)



ADRIAN CODIRLAȘU, VICEPREȘEDINTELE CFA ROMÂNIA:
"Fed-ul va acționa extrem de prudent și dobânzile se vor mișca extrem de greu"

Inflația din Statele Unite ar putea să ajungă și la peste 7% în acest an, înainte să revină pe o tendință decendentă, ne-a declarat Adrian Codirlaşu, vicepreședintele CFA România. Acesta consideră că inflația nu va reveni rapid spre ținta Fed de 2%, iar ulterior va fi nevoie de intervenția băncii centrale americane.

"Mă uitam ce o comparație, înaintea crizei precedente, în 2006-2007, că inflația în Statele Unite de asemenea era peste 5%, însă dobânda Fed era peste 5%. Acum am ajuns la inflație de 5,4% cu dobândă zero. (M.G.)

(continuare în pagina 9)



AURELIAN DOCHIA, ECONOMIST:
"Pe orizontul acestui deceniu vom asista la o serie de frământări foarte intense"

Economistul Aurelian Dochia consideră că bula actuală a fost creată de către politicile implementate de băncile centrale și că sfârșitul ei va fi foarte strâns legat de ce va face în continuare Fed. "Rezerva Federală deocamdată pare dispusă să meargă în continuare pe aceeași idee (...) cu toate că riscul inflației crescute este recunoscut neoficial. Fed-ul încearcă să inducă ideea că puseul inflaționist la care asistăm este temporar și că lucrurile se vor calma spre a doua parte a anului, spre sfârșitul anului, iar asta o face să nu ia, deocamdată, măsuri care înseamnă, în primul rând, încetarea politicilor de relaxare cantitativă - cumpărarea de active financiare de pe piața - în al doilea rând ar însemna începutul creșterii dobânzilor. (M.G.)

(continuare în pagina 9)



RADU CRĂCIUN, PREȘEDINTELE APAPR:
"Probabilitatea să fim într-o bulă speculativă este de 100%"

Radu Crăciun, președintele Asociației Pensilor Administrate Privat din România (APAPR) și director general al BCR Pensii, afirmă, în debutul anului, că "probabilitatea să fim într-o bulă speculativă este de 100%".

Economistul afirmă: "Probabilitatea cred că este de 100%, în sensul că suntem deja într-o bulă. Dar întrebarea la care cred că nu există un răspuns foarte ușor de dat, și sincer nu mă aștept să văd o consecință pe termen scurt, este când această bulă va începe să se dezumfle. Nu cred că se va dezumfla foarte curând, pentru că băncile centrale, în momentul de față, sunt, dacă vreți, dependente de existența acestei bule. (M.G.)

(continuare în pagina 9)