

Cum sa investesc la bursa din România (acțiuni și obligațiuni corporative)

În acest capitol sunt prezentate investițiile la bursa din România și ce informații sunt importante de luat în considerare când se realizează o astfel de investiție.

Bursa din România sau BVB (Bursa de Valori București) este o bursă unde poți cumpăra sau vinde produse precum:

1. Acțiuni
2. Obligațiuni

Când vorbim de a investi direct la bursa din România, vorbim exclusiv de aceste instrumente:

1. Acțiuni de pe piața reglementată (ex. Banca Transilvania, BRD, Transelectrica, Romgaz, OMV Petrom, etc - companiile mari cotate la bursă)
2. Acțiuni de pe piața AeRO (Alternative exchange in Romania) - este piața mai mică a bursei, locul unde sunt listate companiile mai mici. Este realizată pentru a lista companiile mici și la început de drum IMM-urile care doresc să-și finanțeze proiectele, să-și sporească vizibilitatea și să contribuie la dezvoltarea mediului de afaceri.
3. Obligațiuni - realizate de stat și corporative
4. Titluri de stat care sunt listate pe bursă.

Cele mai frecvente investiții sunt cele în acțiunile companiilor de pe piața reglementată.

Lichiditatea se află la companiile foarte mari pentru că riscul de faliment este unul mai mic și faptul că au o vechime și reputație le face să fie atractive.

Obligațiunile corporative sunt căutate pentru că oferă un randament peste medie și peste inflație. Randamentul dobânzii este fix, plus e poate câștiga și dacă ajungi să le vinzi la o sumă mai mare decât cea cumpărată.

După cum spuneam mai sus, pentru investiții pasive pe termen lung este important ca acea companie să ofere constant dividende și să aibă creșteri.

Însă nu trebuie să investești într-o companie foarte ușor, fără să o analizezi mai amănunțit.

Indiferent că vei investi pe bursa din România sau pe bursa externă, următoarele analize sunt extrem de importante:

Analiza Fundamentală

Analiza fundamentală este cea mai importantă analiză și cea care ar trebui să te intereseze atunci când investești pe termen foarte lung.

Analiza fundamentală are la bază datele financiare ale companiei. Este o analiză a profitabilității astfel încât să știi dacă este sau nu o companie bună de investit.

Indicatori de urmărit la o companie pentru analiza fundamentală:

1. Marja de profit - procentul de profit din total venituri
2. Profit net - important ca o companie să aibă profit în ultimii 3-5 ani.
3. Creșterea veniturilor - dacă companie a avut creșteri ale veniturilor constante în ultimii 5 ani
4. PER sau P/R ration = Capitalizare / Profit net - care ar putea fi tradus prin valoarea totală a acțiunilor / profitul net obținut sau valoarea unei acțiuni / profit net per acțiune. Este extrem de important acest indicator pentru că transmite cât de valoroasă este compania aleasă. Rezultatul reprezintă numărul de ani necesari pentru ca prețul plătit de tine în acest moment pentru o acțiune să fie recuperat din profiturile acesteia, în cazul în care profitul ramane la un nivel constant. Mai bine zis - în câți ani îți recuperezi întreaga investiție dacă compania va oferi tot profitul investitorilor. Or regulă este să alegi companii cu PER < 9. Un PER mai mare reprezintă că acea companie este supraestimată și riscurile sunt mari pe termen lung.

5. P/BV este un al doilea indicator de urmărit. P/BV (Price to Book Value) reprezintă raportul dintre prețul unei acțiuni și valoarea contabilă a acesteia. Valoarea contabilă (BV) a unei acțiuni se calculează ca fiind raportul între capitalurile proprii și numărul total de acțiuni emise de societate. Valoarea contabilă reflectă valoarea activului net pe acțiune, respectiv suma pe care ar încasa-o un acționar de pe urma valorificării activelor societății și onorarea datoriilor către creditori. Indicatorul P/BV reflectă valoarea pe care piața o dă capitalurilor firmei. În general un P/BV sub 1 indică de regulă o acțiune subevaluată, valori între 1 și 2 indică o acțiune corect evaluată de piață, iar valori peste 2 sau 3 o acțiune supraevaluată.

Indicatorii PER și P/BV sunt indicatorii care ne spun cât de ieftină este compania în acel moment.

Analiza Tehnică

Analiza tehnică pe piața de capital se ocupă cu analiza graficelor bazate pe evoluția în timp a prețului acțiunilor. Graficele ne ajută să analizăm evoluția din trecut pentru a estima care vor fi tendințele viitoare. Graficele în analiza tehnică sunt de mai multe feluri. Analiza cea mai bună este pe termen lung se face pe 2 grafice: liniar și candelă.

Grafice liniare (Line), sunt cele mai simple tipuri de grafice, pentru că ele au la bază un singur tip de informație, cum ar fi unul din cele 4 prețuri importante ale unei zile de tranzacționare. Cel mai des utilizat grafic de acest fel este cel bazat pe prețurile de închidere ale fiecărei zile bursiere sau ale perioadei analizate.

Nu trebuie să fii expert să analizezi un grafic liniar ca să-ți dai seama cum a mers piața în ultimii ani:

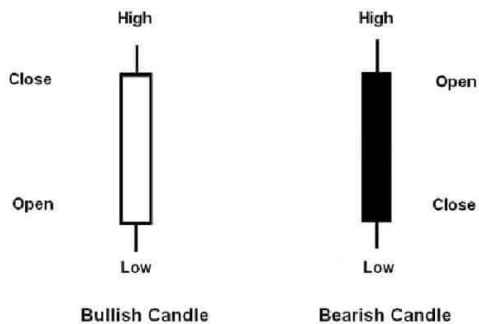


Analiză asupra indicelui BET care a avut o scădere mare pe timp de criză în 2008 și 2009 și după o creștere susținută de la an la an, cu mici V-uri (scăderi de moment) care erau momente de achiziție.

Grafice lumânare (Candel stick), au la bază toate cele 4 elemente importante: prețul de deschidere, prețul de închidere, minimul și maximul zilei.

Graficele lumânare înglobează informația completă a unei perioade de tranzacționare. Prețurile sunt reprezentate pe grafic printr-un dreptunghi vertical colorat diferit în funcție de tipul evoluției din perioada respectivă.

Dacă avem o lumânare de creștere, atunci corpul ei va fi de culoare albă (verde), prețul de închidere fiind mai mare decât prețul de deschidere, iar dacă avem o lumânare de scădere, aceasta va fi neagră (roșu), prețul de închidere fiind mai mic decât cel de deschidere.



O analiză de tip candelă te ajută foarte mult pe perioade scurte, 1-3 luni sau 1 an. Analizele de tip candelă sunt cele mai utilizate la tranzacționarea instrumentelor foarte riscante pentru că aceste candelă te ajută să vezi și volumul de tranzacționare.

Graficul de mai sus arată clar o scădere mare în martie, 2020, unde criza cauzată de coronavirus a făcut ca mulți investitori să-și retragă investițiile din cauza panicii.

Cum să investesc în acțiuni străine

Ca să ajungi să bați piața externă, ai nevoie de foarte mult timp și răbdare pentru analize.

Este cumva imposibil de analizat o gamă mare de acțiuni precum cea globală. Este important să știm cum putem investi în anumite acțiuni, dar recomandarea este să diversifici.

Este greu să ții pasul cu analize pentru zeci de companii și de aceea, pentru o investiție pasivă, important este să investești în indici.

Investițiile în indici la nivel global ne oferă o siguranță și diversitate pentru că ajungi să investești direct în sute de companii, doar printr-un ordin plasat la broker.

Pentru a investi pe piața globală ai nevoie de un broker reglementat pentru aceste piețe și care au în portofoliu:

1. Acțiuni clasice (adică cele care se cumpără individual, la valoarea lor reală)
2. ETF-uri (fonduri tranzacționabile - pe care le vom analiza peste 2 lecții).

Așadar, ori cumperi acțiuni individuale de la companii precum: Google, Amazon, Facebook, s.a.m.d., ori cumperi indici bursieri precum S&P500 (care include cele mai mari 500 companii din SUA) care să-ți ofere siguranța că banii tăi sunt împărțiți la toate aceste companii.

