

Cele mai bune acțiuni ale anului 2008

În vederea monitorizării acțiunilor cu potențial de creștere, Agenția de rating și estimare Estimator-VM a elaborat în baza tranzacțiilor interactive bursiere a anului 2008 un nou clasament - „Cele mai bune acțiuni ale anului 2008”. Acest top evidențiază acțiunile cu un risc investițional cât mai mic (volatilitate redusă), precum și cu o lichiditate (după numărul și volumul tranzacțiilor) și profitabilitate mai mare.

Așadar, semnificația „Cele mai bune acțiuni” cuprinde acele acțiuni emise de companiile din Moldova care în mediu, parcurgând unele etape, întrunesc cele mai bune valori după următoarele criterii: 1. Volatilitate; 2. Numărul tranzacțiilor; 3. Volumul tranzacțiilor; 4. Profitabilitate.

Poziția	Denumirea	ISIN	Profitabilitate anuala, %: 2008/2007	Nr. tranz	Volumul, lei	Volatilitatea, %	Media, puncte
1	SA "PRODUSE CEREALIERE"	MD14PROC1009	294.74	4	9 000 000	173.21	5.75
-	SA "CARMEZ"	MD14RMEZ1007	270.00	32	417 851	509.78	5.75
2	SA "MEZON"	MD14MEZO1000	96.00	5	22 373 638	210.80	6.75
3	SA "FAG"	MD14FAGC1000	154.55	9	560 038	239.52	7.00
4	SA "AGROINDPROIECT"	MD14IECT1008	650.00	13	275 129	1 069.15	7.25
5	SA "LUSMECON"	MD14LUSM1002	150.00	12	157 875	173.21	7.75
6	SA "TUTUN-CTC"	MD14TCTC1007	300.00	3	141 050	100.00	8.00
-	SA "NORD-ZAHAR"	MD14ZABR1004	21.88	27	9 698 002	479.36	8.00
7	SA "JLC"	MD14JLCI1001	444.00	5	11 010	44.12	8.25
8	SA "FMC - RISCANI"	MD14FMCR1003	242.86	6	78 768	141.42	8.50
9	SA "SEMNAL"	MD14SEMN1000	50.00	4	3 679 500	173.21	8.75
10	SA "FLOARE - CARPET"	MD14CARP1005	70.73	51	323 027	1 873.37	9.00
11	SA "INTROSCOP"	MD14TROS1007	66.67	10	337 948	511.55	10.00
12	SA IM "TIREX PETROL"	MD14TIRP1008	62.16	10	144 945	287.81	10.50
13	SA "AUTOMOTOTRANS"	MD14AMTR1009	47.06	21	24 525	173.21	10.75
-	SA "FABRICA DE CONSERVE DIN COSNITA"	MD14SERV1005	46.00	10	3 024 359	1 115.47	10.75
14	SA "ASITO"	MD14OTIS1008	70.00	14	71 182	1 394.28	11.50
15	SA "COMBINATUL DE PRODUSE CEREALIERE DIN CHISINAU"	MD14CPCC1000	48.51	4	345 100	2 528.88	12.75
16	SA "FLOAREA SOARELUI"	MD14FLAU1001	110.53	4	26 500	6 900.00	13.50

Astfel, cele mai bune acțiuni ale anului 2008 conform metodologiei aplicate s-au adevărat a fi titlurile emise de două companii reprezentante ale industriei alimentare și a băuturilor. E vorba de acțiunile societății din Bălți – Produse Cerealiere și a celei din Chișinău –Carmez. Cât nu ar părea de straniu, dar nici o acțiune emisă de băncile din Moldova nu face parte din top. De fapt nici nu puteau fi regăsite în componența clasamentului deoarece la majoritatea acestor titluri s-au marcat în anul analizat căderi de preț la BVM. Dintre acțiunile societăților financiare sunt prezente în clasament doar titlurile emise de compania de asigurări Asito (poziția 14).

Componența acțiunilor societăților din clasament după sfera de activitate e destul de diversificată, moment ce denotă lipsa unei ramuri cu o predilecție sporită din partea investitorilor.

Comparativ cu componența aceleiași clasament elaborat pentru anul 2007, regăsim în actualul top acțiunile la 4 companii, și anume Produse Cerealiere (poziția 1 – 2008, 6 - 2007), Mezon (poziția 2 – 2008, 5 - 2007), Floare-Carpet (poziția 10 – 2008, 13 - 2007), și Asito (poziția 14 – 2008, 12 - 2007). De altfel, acțiunile primelor 3 companii au avansat cu mult în treptele acestui clasament.

Metodologie:

În procesul elaborării Clasamentului „Cele mai bune acțiuni ale anului 2008” au fost luate în calcul doar acțiunile care au înregistrat o profitabilitate pozitivă în acest an (44 în total), precum și s-au tranzacționat în anul respectiv în regim interactiv la BVM în cadrul a cel puțin 3 sesiuni bursiere, ceea ce permite calcularea volatilității acțiunii. Acțiunile care au întrunit aceste cerințe (19 în total) s-au expus conform datelor aferente următoarelor calcule:

- I. Pe fiecare din cei 4 indicatori s-au listat acțiunile în ordinea următoare: volatilitatea – ascendent, restul indicatorilor (nr. și volumul tranzacțiilor, profitabilitatea) – descendent;

Notă: Volatilitatea exprimă nivelul abaterii rentabilității zilnice față de rentabilitatea medie. Cu alte cuvinte, acest indicator exprimă "cât de brusc" se schimbă prețul de la o perioadă la alta. O volatilitate ridicată înseamnă că prețul înregistrează oscilații (creșteri și scăderi) mari, iar riscurile investiției sunt corespunzător mai mari. O volatilitate redusă exprimă faptul că prețul nu înregistrează oscilații bruște, iar rentabilitatea zilnică nu se îndepărtează prea mult de rentabilitatea medie (riscuri mai mici). Volatilitatea exprimă riscul specific al unei acțiuni.

Profitabilitatea se calculează ca creșterea procentuală a prețului acțiunii de la finele anului 2007 față de cel înregistrat la finele anului 2008;

- II. În cadrul celor 4 sub-clasamente, acțiunilor li s-a atribuit punctaj începând cu 1 pentru cea mai bună poziție, ș.a.m.d.;

III. Pentru fiecare acțiune s-a calculat media punctelor obținute în cadrul celor 4 sub-clasamente;

IV. După media obținută la etapa a 3-ia acțiunile s-au listat în clasament în ordinea crescătoare.

Mențiune: Metodologia aplicată la elaborarea Clasamentului „Cele mai bune acțiuni ale anului 2008” prezintă proprietatea intelectuală a Agenției de rating și estimare Estimator-VM. Rezultatele obținute în clasament nu reflectă opinia ARE Estimator-VM și sînt doar rezultatul aplicării metodologiei date.

*end items

Sursa: Agenția de rating și estimare Estimator-VM, www.evm.md. În cazul preluării informației, menționarea sursei este obligatorie.