

SUA

Piata americana a inchis sesiunea de tranzactionare de joi cu rezultate mixte. Indicele S&P 500 a ramas neschimbat, in timp ce indicele Nasdaq Composite a pierdut 0.5% si indicele Dow Jones Industrial Average a castigat 0.1%.

La sfarsitul sesiunii, sapte din cele zece sectoare au inchis in zona verde, cele mai mari cresteri au fost inregistrate in sectorul serviciilor de telecomunicatii (+0.7%), sectorul materialelor (+0.5%) si sectorul de consum (+0.5%). Cele mai mari pierderi au fost in sectorul medical (-0.6%) si sectorul de tehnologie (-0.4%).

In sectorul medical (-0.6%), companiile Mylan Labs (MYL 38.62, -1.02) and Allergan (AGN 216.02, -6.69) au pierdut 2.6%, respectiv 3.0%. Indicele iShares Nasdaq Biotechnology ETF (IBB 251.73, -4.37) a scazut cu 1.7%.

In sectorul tehnologic (-0.4%), Apple (AAPL 90.32, -2.19) a pierdut 2.35% dupa ce furnizorii de componente pentru iPhone au avut comenzi tot mai putine din cauza cererii slabe pentru telefonul inteligent. In schimb Microsoft (MSFT 51.51, +0.46) a terminat ziua cu un castig de 0.9%.

Indicele Dow Jones Transportation Average (-1.4%) a subperformat, compania JetBlue Airways (JBLU 18.17, -0.89) a avut o pierdere de 4.67%.

Randamentul titlurilor de stat cu o maturitate de 10 ani a crescut cu doua puncte de baza si se situeaza la valoarea de 1.75%.

Europa

Bursele europene au inregistrat pierderi ferme in sedinta de joi, publicarea unor rezultate financiare mediocre si scaderea pretului petrolului afectand apetitul investitorilor.

Stoxx Europe 600 a scazut cu 0,5% pentru a inchide la 333,11, stergand cresterile anterioare, minimul zilei fiind la 331,40.

Ziua de tranzactionare volatila a fost influentata de oscilatiile pretului petrolului.

In Franta CAC 40 a scazut cu 0,5% la 4293,27, in timp ce in Germania DAX 30 a scazut cu 1,1% la 9862,12.

In Marea Britanie FTSE 100 a pierdut 1% la 6104,19.

Banca Angliei a mentinut rata dobanzii la un minim record de 0,5%, ceea ce era de asteptat inaintea referendumului din 23 iunie din Marea Britanie referitor la mentinerea sau iesirea tarii din Uniunea Europeana. Banca centrala a emis cele mai dure avertismente privind implicatiile Brexit-ului, spunand ca iesirea din Uniunea Europeana ar putea determina intrarea Marii Britanii in recesiune tehnica.

Lira sterlina s-a tranzactionat la 1,4460\$ , in crestere fata de 1,4447\$ miercuri seara la New York.

Evolutie S&P 500



Evolutii indici internationali

Indice	Valoare	% zi	% ytd
S&P 500	2064.11	-0.02	0.99
Dow Jones	17720.5	0.05	1.70
Nasdaq	4737.33	-0.49	-5.39
DAX 30	9862.12	-1.13	-8.20
FTSE 100	6104.19	-0.95	-2.21
CAC 40	4293.27	-0.54	-7.41
Nikkei 225	16412.2	-1.41	-13.77
Shanghai	2820.15	-0.55	-20.32
Hang Seng	19656.3	-1.30	-10.30

Sursa: Bloomberg

Evolutie DAX



Calendar evenimente macroeconomice

Tara/Regiune	Ora est.	Eveniment/Indicator	Estimare	Anterior
Europa	11:00	Flash PIB (t/t)	0.60%	0.60%
Marea Britanie	11:00	Discurs membru MPC - Haldane	n.a.	n.a.
Marea Britanie	14:30	Discurs membru MPC - Weale	n.a.	n.a.
SUA	14:30	PPI (I/I)	0.30%	-0.10%
SUA	14:30	Vanzari de retail (I/I)	-0.30%	-0.30%
SUA	16:00	Sentimentul consumatorilor	89.90	89.00

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

Evolutii sectoare SUA

Sector (ETF)	Valoare	% zi	% ytd
Financiar	23.16	0.04	-2.81
Tehnologic	42.37	-0.28	-1.07
Industrial	55.75	-0.21	5.17
Materii prime	46.4	0.43	6.86
Discretionar	79.05	0.19	1.14
Larg consum	53.92	0.54	6.79
Medical	69.3	-0.59	-3.79
Utilitati	49.63	0.59	14.67
Energetic	65.8308	0.28	9.14

Sursa: Bloomberg

ASIA

Pietele asiatice au scazut vineri, atentia fiind indreptata catre datele macroeconomice ce vor fi publicate astazi in Statele Unite.

Indicele Nikkei 225 a scazut cu 1.41%, iar S&P/ASX 200 a pierdut 0.74%. Indicele Shanghai Composite a inregistrat o usoara crestere de 0.04%, in timp ce Hang Seng a scazut cu 0.82%.

Yuanul s-a depreciat in comparatie cu dolarul, Banca Centrala a Chinei stabilind cursul de schimb la 6.4959 CNY/USD.

Evolutie Shanghai Composite



Calendar evenimente corporate

Companie	Eveniment
XL Group PLC	AGA
Alaska Air Group Inc	AGA
Principal Financial Group Inc	AGA
Intercontinental Exchange Inc	AGA
American Water Works Inc	AGA
CBRE Group Inc	AGA
Progressive Corp Inc	AGA
Vulcan Materials Co	AGA

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

Marfuri	Valoare	% zi	% ytd
Aur	1274.13	0.83	20.08
Argint	17.1205	0.85	23.63
Petrol WTI	46.19	-1.09	24.70
Petrol Brent	47.71	0.85	23.63
Gaze Nat.	2.095	-2.78	-10.36
Cafea	128.2	0.23	1.18
Cherestea	302.9	-1.34	17.59
Cupru	207.7	0.19	-2.72

Sursa: Bloomberg

Emitenti

NVIDIA Corporation (NVDA)

NVIDIA a raportat ieri rezultatele financiare pe primul trimestru al anului 2016, acestea fiind peste asteptarile analistilor. Compania a raportat un profit de 196 milioane USD sau 0.33 USD/actiune. Ajustat cu costurile si veniturile ocazionale profitul pe actiune a fost de 0.46 USD, peste asteptarile analistilor, respectiv 0.31 USD/actiune. Venitul inregistrat de companie a fost de 1.31 miliarde USD, de asemenea peste asteptarile de 1.27 miliarde USD ale analistilor. Ieri actiunile companiei au ajuns la 35.57 USD, acestea crescand de la inceputul anului cu 8%.

Symantec Corporation (SYMC)

Symantec Co a raportat joi rezultatele pe ultimul trimestru al lui 2016, acesta inregistrand un profit de 2.05 miliarde USD sau 3.15 USD/actiune. Ajustat cu costurile si castigurile ocazionale, profitul pe actiune a fost de 0.22 USD, sub asteptarile analistilor de pe Wall Street, care au previzionat un profit pe actiune de 0.24 USD. Venitul companiei in aceasta perioada a fost de 873 milioane USD, sub asteptarile de 878.6 milioane USD. De la inceputul anului actiunile SYMC au scazut cu 20%.

RWE AG (RWE)

RWE AG a raportat in primul trimestru din 2016 un profit net de 879 mil EUR, in scadere fata de aceeasi perioada cand a fost 2.17 mld EUR. Profitul operational a fost de 1.75 mld EUR, in crestere cu 7% fata de primul trimestru din 2015. Analistii au preconizat un profit operational de 1.44 mld EUR. Compania se asteapta la un rezultat operational anual de 2.8 – 3.1 mld EUR.

Ralph Lauren CORP (RL)

Ralph Lauren CORP (RL) a raportat in primul trimestru din 2016 un profit de 41 mil USD, sau 0.49 USD/actiune, in scadere cu 67% fata de aceeasi perioada a anului trecut. Veniturile au fost de 1.87 mld USD, in scadere cu 1% fata de primul trimestru din 2015. Compania se asteapta la un profit anual de 396 mil USD si la un venit anual de 7.41 mld USD. Actiunile companiei au scazut cu 37% in ultimele 12 luni.

## DISCLAIMER

## DISCLAIMER

Recomandările noastre se bazează pe informații obținute de la/din surse de informare publică pe care le considerăm de încredere, dar pentru a căror acuratețe și caracter complet nu ne asumăm responsabilitatea. Toate estimările și opiniile incluse în prezentul raport reprezintă judecata independentă a analiștilor la data publicării. Ne rezervăm dreptul de a modifica opiniile exprimate în acest raport în orice moment fără notificare prealabilă. În plus, ne rezervăm dreptul de a nu actualiza aceste informații sau să întrerupem furnizarea lor fără o notificare prealabilă.

Această analiză este realizată exclusiv în scop informativ și (i) nu constituie sau face parte din orice ofertă de vânzare, abonare sau solicitare de cumpărare sau subscriere a unui instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții, (ii) nu este destinat unei oferte de vânzare, abonare sau solicitare de cumpărare sau subscriere a unui instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții și (iii) nici nu este material publicitar al acestora. Oportunitățile de investiții prezentate în acest raport pot să nu fie adecvate anumitor investitori, în funcție de obiectivele investiționale ale acestora, de orizontul de timp sau în contextul situației financiare prezente a acestora. Investițiile prezentate pot înregistra fluctuații ale prețului sau ale valorii. Investițiile pot scădea în valoare, iar investitorii pot pierde din sumele investite. Fluctuațiile cursului valutar pot avea un efect advers valorii investițiilor. În plus, performanțele anterioare nu reprezintă neapărat o garanție a rezultatelor viitoare. Îndeosebi, riscul asociat unei investiții într-un instrument financiar, aparținând pieței monetare sau de investiții în discuție nu este explicat în întregime.

Informațiile sunt oferite fără garanție „asa cum sunt” și nu ar trebui privite ca un substitut al obținerii de consiliere individuală. Investitorii vor trebui să își formuleze propriile concluzii despre oportunitatea investiției în instrumentele financiare descrise în prezentul raport, bazându-se pe valoarea și riscurile implicate, propria strategie investițională, dar și poziția lor legală, fiscală și financiară. Acest document, nefiind o recomandare de investiție sau de investiție directă, nu poate fi considerat (în întregime sau oricare din părțile sale) un îndemn de demarare a unui contract sau angajament. Investitorii sunt îndemnați să-și contacteze consilierul de investiții pentru explicații și consiliere individuală.

Nici SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, nici membrii consiliului de administrație, conducerea executivă, angajații sau orice altă persoană nu își asumă în niciun fel responsabilitatea pentru eventualele pierderi ce pot fi generate de folosirea acestui document, unei părți a acestuia sau în legătură cu acesta.

Această analiză este distribuită în format electronic investitorilor calificați, care vor trebui să ia propriile decizii investiționale, fără a se baza pe această publicație. De asemenea, analiza nu poate fi redistribuită, reproducă sau publicată în întregime sau parțial, indiferent de scop.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA poate deține instrumente financiare prezentate în raport și/sau poate avea relații contractuale cu emitenții prezenți. De asemenea, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA poate acționa ca *market maker* pentru unele instrumente financiare prezentate în acest raport.

Pentru a preveni posibilele conflicte de interese, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a impus reglementări corespunzătoare la nivel organizațional (*Chinese Walls* – bariere informaționale), limitând comunicarea între Departamentul de Analiză și alte Departamente din interiorul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, în concordanță cu regulile și reglementările de confidențialitate și abuz de piață.

## Atestare analiști

Autorii acestei analize atestă faptul că nu au fost remunerați direct sau indirect pentru a exprima opiniile și recomandările din acest document. De asemenea, autorii analizei atestă faptul că opiniile exprimate în analiză reflectă cu acuratețe propriile convingeri despre instrumentele financiare prezentate în analiză.

Responsabilitatea pentru conținutul acestei publicații revine:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, Splaiul Unirii nr. 16, etajul 8, Camerele 802-804, Sector 4, București, Romania. Autoritatea responsabilă pentru supravegherea SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF – [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)). Această analiză este prezentată în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.

Drepturile de autor ale tuturor materialelor prezentate în această analiză, cu excepția cazului în care se indică altfel, aparțin SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA. Niciun material sau conținut sau orice copie a acestora nu poate fi modificat, transmis, copiat sau distribuit oricărei alte părți fără permisiunea SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA. Toate mărcile înregistrate și emblemele (logo-urile) folosite în această analiză sunt mărci înregistrate ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA. Preluarea materialelor/informațiilor oferite de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA fără citarea sursei este interzisă și pedepsită prin lege.

Informațiile legate de instrumentele financiare la care se face referire în această analiză pot fi obținute de la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la cerere.

## Sistem de recomandări

**Cumpărare:** este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

**Mentineră:** este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

**Vânzare:** este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

**Restricționat:** divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

**Acoperire în tranziție:** datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

Calea Motilor nr. 119 Cluj-Napoca

tel 0364 401 709

fax 0364 401 710

email [secretariat@brkfinancialgroup.ro](mailto:secretariat@brkfinancialgroup.ro)

[www.brkfinancialgroup.ro](http://www.brkfinancialgroup.ro)

ANSPDCP nr. înreg. 1187-2009

Decizia CNVM 3097/10.09.2003

Capital social 54.039.987,04 lei

Nr. înreg la ORC J12/3038/1994 | CUI 6738423

RO22BRDE130SV07791571300 BRD Suc. Cluj-Napoca