

## SUA

Piata americana a incheiat sesiunea de tranzactionare de marti cu rezultate mixte. Indicele Nasdaq Composite (+0.3%) a avut cea mai mare crestere, fiind urmat de indicele S&P 500 (-0.1%) si indicele Dow Jones Industrial Average (-0.5%).

La sfarsitul sesiunii, sase din cele zece sectoare au inchis in zona rosie, cele mai mari pierderi au fost inregistrate in sectorul de energie (-0.6%), sectorul de materiale (-0.5%) si sectorul de consum (-0.5%). Sectoarele care au avut castiguri au fost sectorul de utilitati (+0.6%), sectorul de servicii de telecomunicatii (+0.5) si sectorul medical (+0.1%).

Sectorul de energie (-0.6%) a subperformat, in special din cauza petrolului. Petrolul WTI a incheiat sesiunea in scadere cu 0.5%, pretul unui baril fiind de 49.10 USD. Membrii OPEC si vor intalni in data de 2 iunie la Viena, pentru a discuta despre surplusul de petrol care se gaseste pe piata. Sectorul financiar (-0.3%) a subperformat si a pierdut intregul castig lunar de 1.8%. Bank of America (BAC 14.79, -0.09) a pierdut 0.6% dupa ce a avut un castig saptamanal de 2.5%.

In sectorul de tehnologie (+0.1%), Apple (AAPL 99.82, -0.53) a avut o pierdere de 0.5% dupa ce intr-un raport venit din partea celor de la Nikkei s-a scris ca noul iPhone va fi putin diferit fata de cel actual.

Randamentul titlurilor de stat cu o maturitate de 10 ani a ramas neschimbat si se situeaza la valoarea de 1.85%.

## Europa

Bursele europene au intrerupt marti seria de cinci sesiuni consecutive de crestere, producatorii de automobile determinand scaderea pietei dupa publicarea a noi date pentru Volkswagen AG.

Stoxx Europe 600 a scazut cu 0,8% la 347,45. In luna mai indicele pan-european a inregistrat o crestere de 1,8%, ceea ce reprezinta cea mai buna performanta lunara inregistrata dupa luna noiembrie.

Bursele europene au ramas pe scadere dupa ce datele au aratat ca inflatia din zona euro s-a imbunatatit usor in luna mai, dar a ramas in teritoriu negativ.

Moneda euro s-a tranzactionat la 1,1132\$, in scadere cu 0,1% fata de ziua precedenta.

Actiunile Volkswagen au pierdut 2,6%, dupa ce producatorul auto a raportat o scadere de 20% a profitului pentru primul trimestru.

In Germania DAX 30 a scazut cu 0,7% la 10262,74, in timp ce in Franta CAC 40 a pierdut 0,5% pana la 4505,62.

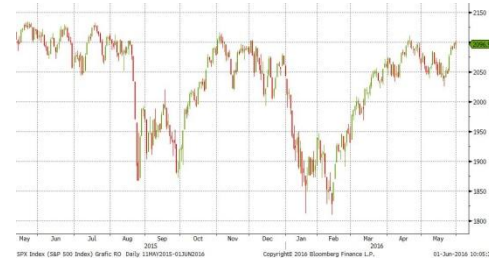
In Marea Britanie FTSE 100 a scazut cu 0,6% la 6230,79, intrucat un sondaj a aratat un sprijin in crestere pentru Brexit.

### Calendar evenimente macroeconomice

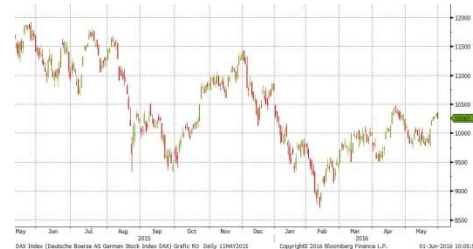
Tara/Regiune	Ora est.	Eveniment/Indicator	Estim.	Ante.
Marea Britanie	10:30	PMI Manufacturier	49.60	49.20
Marea Britanie	10:30	Creditare neta gospodarii (I/I)	5.3 Mld.	9.3 Mld.
SUA	16:00	ISM Manufacturier	50.50	50.80

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

## Evolutie S&P 500



## Evolutie DAX



### Evolutii indici internationali

Indice	Valoare	% zi	% ytd
S&P 500	2096.96	-0.10	2.59
Dow Jones	17787.2	-0.48	2.08
Nasdaq	4948.06	0.29	-1.19
DAX 30	10262.7	-0.68	-4.47
FTSE 100	6230.79	-0.64	-0.18
CAC 40	4505.62	-0.53	-2.83
Nikkei 225	16955.7	-1.62	-10.92
Shanghai	2921.7	0.17	-17.45
Hang Seng	20806.4	-0.04	-5.06

Sursa: Bloomberg

### Evolutii sectoare SUA

Sector (ETF)	Valoare	% zi	% ytd
Financiar	23.75	-0.25	-0.34
Tehnologic	44.19	0.20	3.18
Industrial	55.92	-0.02	5.49
Materii prime	46.94	-0.51	8.11
Discretionar	79.24	-0.10	1.38
Larg consum	52.66	-0.64	4.30
Medical	71.35	0.24	-0.94
Utilitati	49.15	0.66	13.56
Energetic	66.87	-0.39	10.86

Sursa: Bloomberg

ASIA

Evolutie Shanghai Composite

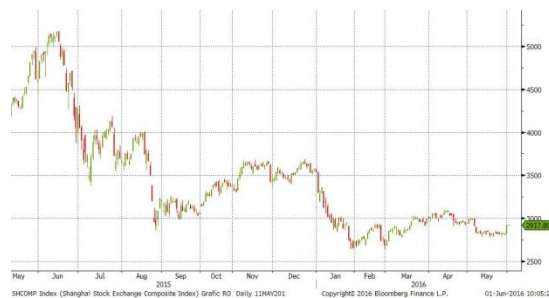
Bursa din Shanghai a inregistrat castiguri miercuri, dupa publicarea unor date macroeconomice mixte in China, in timp ce restul burselor din Asia au scazut.

Indicele Shanghai Composite a crescut cu 0.34%, in timp ce S&P/ASX 200 a pierdut 1.26%, in ciuda datelor privind PIB-ul pe primul trimestru. Indicele Nikkei 225 a inregistrat o scadere de 0.57%.

In China, indicatorul Caixin PMI privind sectorul manufacturier a inregistrat valoarea de 49.2, sub asteptarile analistilor, respectiv 49.3. Indicatorul privind sectorul manufacturier publicat de China Federation of Logistics & Purchasing a inregistrat valoarea de 50.1, nesuferind modificari fata de luna trecuta. Indicatorul privind sectorul non-manufacturier a inregistrat valoarea de 53.1, in scadere fata de luna trecuta (53.5).

In Australia, PIB-ul pe primul trimestru a crescut cu 3.1%, peste asteptarile analistilor, respectiv 2.8%. Indicatorul AIG privind sectorul manufacturier a scazut in luna mai la 51, fata de valoarea de 53.4 inregistrata in aprilie.

In Japonia, indicatorul privind sectorul manufacturier a inregistra valoarea de 47.7, peste asteptarile analistilor, respectiv 47.6.



Calendar evenimente corporate

Companie	Eveniment
Michael Kors	Rezultate financiare trimestriale
Prudential Financial Inc	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.
JPMorgan Chase	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.
BB&T Corp	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.
State Street Corp	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.
Wells Fargo & Co	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.
MetLife Inc	Deutsche Bank Global Financial S. Conf.

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

Marfuri	Valoare	% zi	% ytd
Aur	1215.75	0.04	14.57
Argint	16.0145	0.12	15.64
Petrol WTI	48.56	-1.10	31.10
Petrol Brent	49.28	0.12	15.64
Gaze Nat.	2.28	-0.35	-2.44
Cafea	121.55	0.21	-4.06
Cherestea	303.4	-1.91	17.78
Cupru	206.6	-1.41	-3.23

Sursa: Bloomberg

Emitenti

Volkswagen AG (VOW3)

Volkswagen AG (VOW3) a raportat in primul trimestru din 2016 un profit net de 2.37 mld EUR, in scadere cu 19% fata de aceeaasi perioada a anului trecut cand profitul a fost de 2.93 mld EUR, si sub asteptariile analistilor care au preconizat un profit de 2.44 mld EUR. Veniturile raportate au fost de 50.96 mld EUR, in scadere cu 3.4% fata de primul trimestru din 2015 cand veniturile au fost de 52.74 mld EUR. Numarul de autovehicule vandute a crescut cu 0.8% si a ajuns la 2.508 mil. Compania a declarat ca se asteapta la o scadere de 5% a veniturilor anuale.

## 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.asfomania.ro](http://www.asfomania.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