

SUA

Piata americana a incheiat sesiunea de tranzactionare de marti cu rezultate mixte. Indicele Dow Jones Industrial Average si indicele S&P 500 au castigat fiecare 0.1% in timp ce indicele Nasdaq Composite a avut o pierdere de 0.1%. La sfarsitul sesiunii, sase din cele zece sectoare au inchis in zona verde, cele mai mari cresteri au fost inregistrate in sectorul de energie (+2.1%), sectorul serviciilor de telecomunicatii (+1.5%) si sectorul industrial (+0.4%). Sectoarele care au avut pierderi au fost sectorul medical (-0.7%), sectorul financiar (-0.3%) si sectorul de utilitati (-0.3%).

Sectorul de energie (+2.1%), a supraproformat ajutor de cresterea Petrolului WTI cu 1.3%. Pretul unui baril se situeaza la valoarea de 50.38 USD. Departamentul de Energie va raporta azi la ora 17:30 stocurile de petrol.

In sectorul industrial (+0.8%), indicele Dow Jones Transportation Average a avut o crestere de 1.1%. Companiile aeriene au supraproformat, indicele U.S. Global Jets ETF (JETS 23.15, +0.52) a crescut cu 2.3%

In sectorul medical (-0.7%), biotehnologia a subperformat, indicele iShares Nasdaq Biotechnology ETF (IBB 278.76, -7.31) pierzand 2.6%. Compania Valeant Pharmaceuticals (VRX 24.64, -4.21) a pierdut 14.6% dupa ce a raportat rezultate trimestriale sub asteptari.

Randamentul titlurilor de stat cu o maturitate de 10 ani a scazut cu doua puncte de baza si se situeaza la valoarea de 1.72%.

Europa

Bursele europene au avut o revenire in sedinta de marti, inregistrand a doua sedinta consecutiva de crestere si cel mai bun procent de crestere din ultimele doua saptamani, la o zi dupa ce presedinta Rezervei Federale, Janet Yellen, a oferit semnale cu privire la planurile de politica monetara din SUA.

Stoxx Europe 600 a crescut cu 1,1% pentru a inchide la 346,26, cea mai puternica crestere procentuala din ultimele doua saptamani, conform datele furnizate de FactSet.

Toate sectoarele au inregistrat cresteri, in top fiind sectorul de petrol si gaze naturale, materialelor de baza si industrial. Indicele pan-european a crescut luni cu 0,3%, in topul cresterilor fiind actiunile miniere.

In Germania DAX 30 a crescut cu 1,7% la 10287,68, iar in Franta CAC 40 a crescut cu 1,2% la 4475,86. In Italia FTSE MIB a crescut cu 2% la 17975,49, iar in Spania IBEX 35 a adaugat 0,8% la 8894,50.

In Marea Britanie FTSE 100 a crescut cu 0,2% la 6284,53.

Moneda euro s-a tranzactionat marti la 1,1346\$, comparativ cu 1,1359\$ luni.

Calendar evenimente macroeconomice

Tara/Regiune	Ora est.	Eveniment/Indicator	Estim.	Ante.
Marea Britanie	10:30	Productia manufacturiera (I)	0.00%	0.10%
Canada	14:30	Autorizatii de constructii (I)	1.60%	-7.00%
Marea Britanie	16:00	NIESR Estimare PIB	n.a.	0.30%
SUA	16:00	JOLTS Locuri de munca noi	5.67 Mil.	5.76 Mil.

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

Evolutie S&P 500



Evolutie DAX



Evolutii indici internationali

Indice	Valoare	% zi	% ytd
S&P 500	2112.13	0.13	3.34
Dow Jones	17938.3	0.10	2.95
Nasdaq	4961.75	-0.14	-0.91
DAX 30	10287.7	1.65	-4.24
FTSE 100	6284.53	0.18	0.68
CAC 40	4475.86	1.19	-3.48
Nikkei 225	16830.9	0.93	-11.57
Shanghai	2929.06	-0.24	-17.24
Hang Seng	21312.1	-0.08	-2.75

Sursa: Bloomberg

Evolutii sectoare SUA

Sector (ETF)	Valoare	% zi	% ytd
Financiar	23.6	-0.21	-0.97
Tehnologic	44.2	0.41	3.20
Industrial	56.79	0.48	7.13
Materii prime	48.17	0.04	10.94
Discretionar	79.41	0.13	1.60
Larg consum	53.56	-0.11	6.08
Medical	72.2292	-0.62	0.28
Utilitati	49.97	-0.08	15.46
Energetic	69.55	2.26	15.30

Sursa: Bloomberg

ASIA

Evolutie Shanghai Composite

Pietele asiatice au scazut miercuri, in urma datelor macroeconomice publicate in regiune. Indicele Shanghai Composite a scazut cu 0.88%, in timp ce Hang Seng a pierdut 0.48%. Indicele Nikkei 225 a inregistrat o scadere de 0.33%, iar S&P/ASX 200 de 0.13%. In China, balanta de plati a inregistrat un surplus de 49.98 miliarde USD in luna mai, sub asteptarile analistilor, respectiv 50 miliarde USD. Importurile au scazut 0.4%, cu mai putin decat se asteptau analistii, acestia previzionand o scadere de 6%. Exporturile au scazut 4.1%. Yuanul s-a apreciat in comparatie cu dolarul, Banca Centrala din China stabilind cursul de schimb la 6.5593 CNY/USD. In Japonia, contul current a inregistrat un surplus de 1.63 trilioane JPY, sub asteptarile analistilor, respectiv 2.04 trilioane JPY. PIB-ul pentru primul trimestru a crescut cu 1.9%, conform asteptarilor. In Australia, imprumuturile pentru locuinte pentru luna aprilie au crescut 1.7%, sub asteptarile de 2.5% ale analistilor.



Calendar evenimente corporate

Companie	Eveniment
Biogen Inc	AGA
Devon Energy Corp	AGA
WPP PLC	AGA
Traget Corp	AGA
Alphabet Inc	AGA
Caterpillar Inc	AGA
E.ON SE	AGA

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

Marfuri	Valoare	% zi	% ytd
Aur	1250.99	0.58	17.90
Argint	16.595	1.24	19.84
Petrol WTI	50.45	0.18	36.20
Petrol Brent	51.45	1.24	19.84
Gaze Nat.	2.482	0.32	6.20
Cafea	132.2	0.38	4.34
Cherestea	298.9	-2.35	16.03
Cupru	205.55	0.22	-3.72

Sursa: Bloomberg

Emitenti

Valeant Pharmaceuticals INTL INC (VRX)

Valeant Pharmaceuticals INTL INC (VRX) a raportat in primul trimestru din 2016 o pierdere neta de 373.7 mil USD, sau 1.08 USD pe actiune, fata de un profit de 97.7 mil USD sau 0.28 USD pe actiune in aceeasi perioada a anului trecut. Veniturile raporate au fost de 2.37 mld USD, in crestere cu 9% fata de primul trimestru din 2015 si peste asteptarile analistilor care au preconizat un venit de 2.35 mld USD. Veniturile au crescut in mare parte doar datorita achizitiilor facute anul trecut. Compania se asteapta la un venit anual de 9.9 – 10.1 mld USD.

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, reprodușă 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). 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

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