

SUA

Piata americana a inceput saptamana de tranzactionare cu rezultate in scadere. Indicele Nasdaq Composite a scazut cu 1.0%, fiind urmat de indicele S&P 500, cu o pierdere de 0.8%, si indicele Dow Jones Industrial Average, cu o pierdere de 0.7%.

La sfarsitul sesiunii, toate cele zece sectoare au subperformat, cele mai mari pierderi fiind in sectorul de materiale (-1.3%), sectorul de tehnologie (-1.1%) si sectorul industrial (-0.7%).

In sectorul tehnologic (-1.1%), compania Apple (AAPL 97.34, -1.49) a subperformat dupa ce cei de la Nikkei au raportat ca vanzarile de telefoane inteligente iPhone vor scadea in 2016. LinkedIn (LNKD 192.21, +61.13) a avut un castig de 47% dupa ce Microsoft (MSFT 50.14, -1.34) a anuntat ca va achizitiona compania pentru 26 mld USD.

In sectorul industrial (-0.7%), indicele Dow Jones Transportation Average a incheiat sesiunea de tranzactionare cu o pierdere de 1.1%. La sfarsitul zilei indicele U.S. Global Jets ETF (JETS 22.37, -0.70) a avut o pierdere de 3.0%.

Randamentul titlurilor de stat cu o maturitate de 10 ani a scazut cu trei puncte de baza si se situeaza la valoarea de 1.61%.

Europa

Bursele europene au scazut in sedinta de luni la minimul ultimelor trei luni, actiunile bancare fiind in topul scaderilor, intrucat investitorii se confrunta cu preocuparile legate de votul Brexit, caz in care Marea Britanie ar intrerupe legaturile cu Uniunea Europeana.

Stoxx Europe 600 a scazut cu 1,1% la 326,80, a patra zi consecutiva de pierdere si cea mai slaba inchidere dupa 25 februarie, au aratat datele FactSet. Toate sectoarele au fost in declin, in topul scaderilor fiind actiunile din sectorul financiar , telecomunicatii si industrial.

In Germania DAX 30 a pierdut 1,8%, pentru a inchide la 9657,44, cea mai scazuta inchidere dupa 8 aprilie, in Franta CAC 40 a inchis in scadere cu 1,9% la 4227,02, cel mai scazut nivel inregistrat dupa 24 februarie.

In Italia FTSE MIB a scazut cu 2,9% la 16621,87, in timp ce in Spania IBEX 35 a scazut cu 2,2% la 8303,80. FTSE 100 a scazut cu 1,2% la 6044,97.

Moneda euro a fost tranzactionata la 1,1287\$, in crestere fata de 1,1258\$ vineri seara la New York.

In aceasta saptamana investitorii vor afla deciziile de politica monetara luate de Banca Japoniei, Angliei si Fed.

Calendar evenimente macroeconomice

Tara/Regiune	Ora est.	Eveniment/Indicator	Estim.	Ante.
Elvetia	15:15	PPI (I/I)	0.10%	0.30%
Marea Britanie	16:30	CPI (a/a)	0.40%	0.30%
Marea Britanie	16:30	PPI (I/I)	0.90%	0.90%
Europa	17:00	Locuri de munca noi (t/t)	0.20%	0.30%
Europa	17:00	Productia industriala (I/I)	0.7%	0.8%
SUA	20:30	Vanzari de retail (I/I)	0.40%	0.80%
SUA	20:30	Preturi import (I/I)	0.40%	1.30%

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

Evolutie S&P 500



Evolutie DAX



Evolutii indici internationali

Indice	Valoare	% zi	% ytd
S&P 500	2079.06	-0.81	1.72
Dow Jones	17732.5	-0.74	1.76
Nasdaq	4848.44	-0.94	-3.17
DAX 30	9657.44	-1.80	-10.10
FTSE 100	6044.97	-1.16	-3.16
CAC 40	4227.02	-1.85	-8.84
Nikkei 225	15859	-1.00	-16.68
Shanghai	2835.67	0.09	-19.88
Hang Seng	20478	-0.17	-6.55

Sursa: Bloomberg

Evolutii sectoare SUA

Sector (ETF)	Valoare	% zi	% ytd
Financiar	23	-0.69	-3.48
Tehnologic	43.47	-1.11	1.49
Industrial	55.86	-1.08	5.38
Materii prime	47.21	-1.11	8.73
Discretionar	78.06	-0.55	-0.13
Larg consum	53.68	-0.83	6.32
Medical	71.21	-0.79	-1.14
Utilitati	50.51	-0.12	16.71
Energetic	67.17	-0.30	11.36

Sursa: Bloomberg

ASIA

Bursele din Asia au scazut marti, investitorii fiind in asteptarea sedintei Fed de maine si a referendumului din Marea Britanie ce va avea loc saptamana viitoare.

Indicele Nikkei 225 a scazut cu 1.25%, in timp ce Shanghai Composite a scazut cu 0.02%. S&P/ASX 200 a pierdut 1.99%.

Yuanul s-a apreciat in comparatie cu dolarul, Banca Centrala din China stabilind cursul de schimb la 6.5791 CNY/USD.

Evolutie Shanghai Composite



Calendar evenimente corporate

Companie	Eveniment
JPMorgan Chase & Co	Conferinta financiara Morgan Stanley
Principal Financial Group Inc	Conferinta financiara Morgan Stanley
Wells Fargo & Co	Conferinta financiara Morgan Stanley
Discover Financial Services	Conferinta financiara Morgan Stanley
Best Buy Co Inc	AGA
Monster Beverage Corp	AGA
Staples Inc	AGA
MetLife Inc	AGA

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

Marfuri	Valoare	% zi	% ytd
Aur	1280.05	-0.30	20.63
Argint	17.3418	-0.62	25.23
Petrol WTI	48.43	-0.92	30.75
Petrol Brent	49.95	-0.62	25.23
Gaze Nat.	2.59	0.19	10.83
Cafea	137.3	0.26	8.37
Cherestea	302.1	-1.31	17.27
Cupru	204.85	-0.24	-4.05

Sursa: Bloomberg

Emitenti

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). 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