

SUA

Piata americana a incheiat sesiunea de tranzactionare de vineri in scadere, in urma rezultatelor referendumului ce a avut loc in Marea Britanie, britanicii votand pentru a parasii Uniunea Europeana. Indicele Nasdaq Composite a incheiat sesiunea cu un minus de 4.1%, in timp ce S&P 500 a scazut cu 3.6%, iar Dow Jones Industrial Average cu 3.4%.

Sectorul financiar a inregistrat o scadere de 5.4%, fiind influentata de scaderea actiunilor bancare din Europa, Deutsche Bank (DB 14.72, -3.12) pierzand 17.49%, in timp ce Royal Bank of Scotland (RBS 5.43, -2.06) a scazut cu 27.5%. Goldman Sachs (GS 141.86, -10.8) a incheiat sesiunea cu un minus de 7.07%.

In cadrul sectorului tehnologic (-4.3%), compania Microsoft (MSFT 49.86, -2.05) a scazut cu 4%, in timp ce Skyworks (SWKS 61.61, -5.6) a pierdut 8.3%. Indicele PHLX Semiconductor a incheiat cu un minus de 5.8%.

Sectorul de consum discretionar a inregistrat o scadere de 3.6%. Compania PVH (PVH 93.55, 9.19) a scazut cu 8.9%, in timp ce Priceline (PCLN 1232.14, -158.06) a pierdut 11.4%. SPDR S&P retail ETF a incheiat sesiunea cu un minus de 2.1%.

Petrolul a inregistrat o scadere de 5%, pretul unui baril ajungand la 47.6 USD.

Randamentul titlurilor de stat cu o maturitate de 10 ani a scazut cu 17 bp, ajungand la 1.57%.

Europa

Votul din Marea Britanie pentru iesirea din Uniunea Europeana provoaca temeri legate de ordinea politica pe termen lung in Europa, ceea ce reprezinta o amenintare pentru supravietuirea monedei euro, chiar daca Marea Britanie nu este membra a zonei euro.

"Aceasta este de fapt o lovitura uriasa pentru procesul de integrare europeana, incomparabil mai daunatoare decat amenintarea iesirii Greciei din zona euro", a declarat analistul Nicholas Spiro.

Votul a dat nastere turbulentelor de pe pietele financiare globale.

Lira sterlina a avut un declin pana la cel mai scazut nivel in raport cu dolarul inregistrat in ultimele trei decenii.

Actiunile din Marea Britanie si cele europene au scazut brusc cu mai mult de 3%.

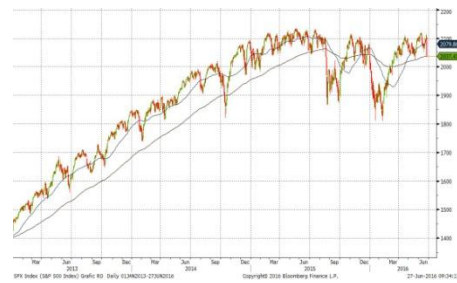
Dar cele mai mari scaderi le-au inregistrat pietele bursiere din sudul Europei. In Spania indicele IBEX 35 a scazut cu mai mult de 12%, in timp ce FTSE MIB din Italia a scazut cu aproape 11%.

Calendar evenimente macroeconomice

| Tara/Regiune | Ora est. | Eveniment/Indicator | Estim. | Ante. |
|--------------|----------|------------------------------------|-------------|-------------|
| Europa | 11:00 | Masa monetara M3 | 4.80% | 4.60% |
| Europa | 11:00 | Creditare sector privat | 1.60% | 1.50% |
| SUA | 15:30 | Balanta bunurilor comerciale | (59.5) Mld. | (57.5) Mld. |
| SUA | 16:45 | PMI Servicii | 52.00 | 51.30 |
| Europa | 20:30 | Discurs presedinte BCE - M. Draghi | n.a. | n.a. |

Sursa: Bloomberg, ForexFactory

Evolutie S&P 500



Evolutie DAX



Evolutii indici internationali

| Indice | Valoare | % zi | % ytd |
|------------|---------|-------|--------|
| S&P 500 | 2037.41 | -3.59 | -0.32 |
| Dow Jones | 17400.8 | -3.39 | -0.14 |
| Nasdaq | 4707.98 | -4.12 | -5.98 |
| DAX 30 | 9571.16 | -6.82 | -11.04 |
| FTSE 100 | 6138.69 | -3.15 | -1.66 |
| CAC 40 | 4106.73 | -8.04 | -11.44 |
| Nikkei 225 | 15298 | 2.31 | -19.63 |
| Shanghai | 2885.23 | 1.08 | -18.48 |
| Hang Seng | 20182.4 | -0.38 | -7.90 |

Sursa: Bloomberg

Evolutii sectoare SUA

| Sector (ETF) | Valoare | % zi | % ytd |
|---------------|---------|-------|-------|
| Financiar | 22.08 | -5.36 | -7.34 |
| Tehnologic | 42.28 | -3.84 | -1.28 |
| Industrial | 54.38 | -4.07 | 2.58 |
| Materii prime | 46.02 | -4.36 | 5.99 |
| Discretionar | 76.15 | -3.74 | -2.57 |
| Larg consum | 53.1 | -1.92 | 5.17 |
| Medical | 69.29 | -2.93 | -3.80 |
| Utilitati | 50.61 | 0.56 | 16.94 |
| Energetic | 66.78 | -3.23 | 10.71 |

Sursa: Bloomberg

ASIA

Pietele asiatice au crescut luni, investitorii adoptand o atitudine precauta in urma votului din Marea Britanie de a parasii Uniunea Europeana si in urma interventiilor Bancilor Centrale din China si Japonia.

Indicele Nikkei 225 a crescut cu 2.08%, in timp ce S&P/ASX 200 a castigat 0.17%.

Indicele Shanghai Composite a crescut cu 0.86%, piata chineza inregistrand crestere pentru prima data in ultimele 3 zile.

Yuanul s-a depreciat in comparatie cu dolarul, acesta ajungand la cel mai slab nivel inregistrat din 2010. Banca Centrala a Chinei a stabilit cursul de schimb la 6.6421 CNY/USD.

Evolutie Shanghai Composite



Calendar evenimente corporate

| Companie | Eveniment |
|-------------------------|-----------------------|
| AES Corp/VA | Conferinta J.P.Morgan |
| WEC Energy Group Inc | Conferinta J.P.Morgan |
| First Energy Corp | Conferinta J.P.Morgan |
| Concho Resources Inc | Conferinta J.P.Morgan |
| Marathon Petroleum Corp | Conferinta J.P.Morgan |
| Range Resources Corp | Conferinta J.P.Morgan |
| Schlumberger Ltd | Conferinta J.P.Morgan |

Sursa: Bloomberg

Evolutii preturi marfuri

| Marfuri | Valoare | % zi | % ytd |
|--------------|---------|-------|-------|
| Aur | 1327.99 | 0.93 | 25.15 |
| Argint | 17.7803 | 0.20 | 28.39 |
| Petrol WTI | 47.56 | -0.17 | 28.40 |
| Petrol Brent | 48.49 | 0.20 | 28.39 |
| Gaze Nat. | 2.652 | -0.41 | 13.44 |
| Cafea | 134.35 | -3.52 | 6.04 |
| Cherestea | 295.5 | -1.92 | 14.71 |
| Cupru | 211.55 | 0.50 | -0.66 |

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