

Stirile zilei & interpretarile acestora

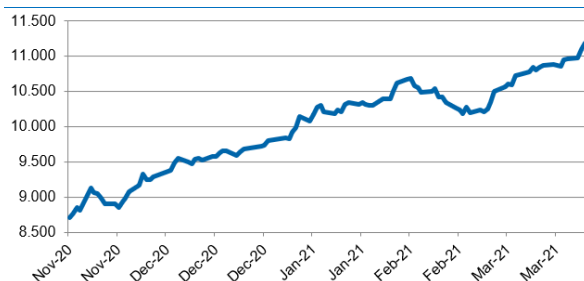
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 31 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a apreciat in sesiunea precedenta de tranzactionare cu 0,83%, ajungand la valoarea de 11.189,60 de puncte.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
DIGI +3,94%, M +2,94%, SNP +2,14%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
TLV -1,23%, TRP -0,50%, BRD -0,25%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 31 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Consiliul de Administratie al Romgaz (SNG) a avizat oferta angajanta de cumparare a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care deține 50% din proiectul Neptun Deep de exploatare a gazelor naturale de la Marea Neagra. Valoarea ofertei nu a fost inca facuta publica;
- iHUNT (HUNT) listeaza a doua sa emisiune de obligatiuni corporative la BVB, pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare (SMT). Emisiunea are o valoare nominala de 7 milioane lei si cuprinde 70.000 de obligatiuni cu o maturitate de patru ani si o valoare nominala de 100 lei/obligatiune. Obligatiunile au o dobanda fixa de 8,75% p.a., platibila semestrial si vor intra la la tranzactionare astazi sub simbolul [HUNT25](#);
- Artego (ARTE) a raportat un profit net de 10,53 mil. lei pentru anul 2020, in scadere cu 13,3% fata de anul precedent. Cifra de afaceri a fost in 2020 de 157,15 mil. lei, cu 20,3% mai mica decat in 2019;
- Banca Mondiala estimeaza o crestere economica de 4,3% pentru Romania in acest an si de 4,1% in 2022, dupa contractia de 3,9% din 2020. Estimarea pentru inflatie este de 3%, fata de 2,6% anul trecut;
- BNR a cota ieri moneda euro la 4,9251 lei, un nou record pentru piata valutara din Romania;
- BNR a anuntat astazi nivelul Indicelui de Referinta pentru Creditele Consumatorilor (IRCC), un nou indice care intra in vigoare astazi, folosit de banci pentru calculul dobanzii creditelor ipotecare si de consum. Indicele se afla la nivelul de 1,67%, dupa ce in T1 2021 a fost la 1,88%.

Stiri internationale

- Indicele preturilor de consum din zona euro a crescut cu 0,9% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, iar fata de luna precedenta cresterea este tot de 0,9%;
- Produsul Intern Brut al Marii Britanii a scazut cu 7,3% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, peste asteptarile de -7,8%. Acesta a crescut cu 1,3% fata de luna trecuta, comparativ cu o crestere de 16% MoM in februarie;
- Presedintele Joe Biden a dezvaluit ieri planul de infrastructura pentru SUA, in valoare de peste 2.250 miliarde de dolari, care va fi platit prin majorarile impozitelor pe profit pentru intreprinderi, de la 21% la 28%.

Aversiunea la risc

Investitorii cu o aversiune mare la risc prefera sa evite potentiale pierderi decat certitudinea unui castig. Termenul de aversiune la risc descrie investitorul care alege sa isi conserve capitalul, preferand investitiile cu randamente mai mici si riscuri mai reduse decat investitiile cu randamente potentiale mai mari, dar si cu incertitudine mai mare si risc crescut. Mai multe detalii in pagina urmatoare.



Evolutie pret petrol, monede, aur si ... bitcoin

	Ultima cotație (31 Martie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	63,16	0,42	0,7%
EUR/RON	4,9208	0,00	0,0%
USD/RON	4,1998	0,01	0,1%
CHF/RON	4,4415	(0,00)	-0,1%
GBP/RON	5,7789	(0,00)	0,0%
EUR/USD	1,1718	(0,00)	-0,1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.710,5	-3,30	-0,2%
Bitcoin (USD)	58.945,5	-14,69	0,0%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

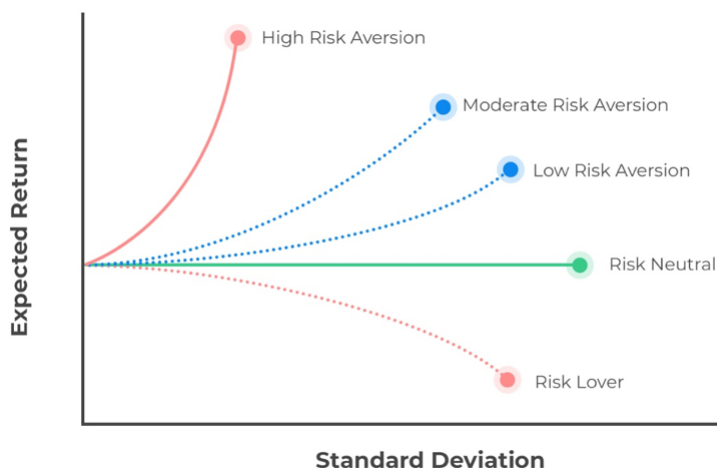
- [Estimari dividende Europa si SUA](#)
- [Initiere acoperire – Biofarm](#)
- [Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
- [Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)
- [Initiere acoperire – Nuclearelectrica \(SNN\)](#)
- [Raport TeraPlast – Rezultate Anuale Preliminare](#)
- [Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)

Aversiunea la risc

În investiții, riscul este dat de volatilitatea preturilor. Investițiile cu randamente foarte volatile nu pot îmbogăți sau nu pot risipi economiile, în timp ce investițiile mai conservatoare vor avea randamente cu o creștere lentă, dar constantă în timp. Risc scăzut este asociat cu stabilitatea. Un investitor cu aversiune la risc tinde să evite investițiile cu risc relativ mai ridicat, cum ar fi acțiunile, opțiunile, contractele futures sau alte derivate financiare, în detrimentul obligațiunilor de stat și bonurilor de trezorerie. În general, randamentul unei investiții cu risc redus va fi la nivelul inflației sau puțin peste aceasta.

Un investitor care manifestă aversiune față de risc este dispus să își asume un risc doar dacă acesta generează beneficii viitoare. Chiar dacă aversiunea față de pierdere este o caracteristică generală a indivizilor, gradul său poate să difere pentru fiecare investitor în parte. Conform abordării finanțelor comportamentale, aversiunea la risc depinde și de contextul în care sunt luate deciziile. De asemenea, se consideră că investitorii acordă o mai mare importanță modificărilor aparute în nivelul averii lor, decât unui punct de referință stabilit pentru volumul total al averii.

Figura 1: Aversiunea la risc a diferitelor tipuri de investitori



Sursa: analystprep.com

Evoluția indicilor

Cel mai mult de la începutul acestui an au crescut indicii Dow Jones în SUA, TWSE în Asia și BET în Europa.

Figura 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (31 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la începutul anului (%)
CEE & EU	București (BET)	BET Index	11.190	92,6	14,1
	Prague (PX)	PX Index	1.091	-1,5	6,2
	Budapest (BUX)	BUX Index	44.326	-420,6	5,4
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.939	-3,5	-2,3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.008	-0,3	9,4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6.067	-20,8	9,3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.714	-58,5	3,9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.919	-7,0	10,3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	32.982	-85,4	7,8
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3.973	14,3	5,8
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13.247	201,5	2,8
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28.676	297,9	5,3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.451	9,3	-0,6
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.231	13,1	-4,2
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.079	17,3	7,1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16.553	121,4	12,4
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.378	199,6	7,0
	Singapore (STI)	STI Index	3.175	9,4	11,6

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilității legale

Sistem de recomandări:

- Cumparare :** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Mentinere:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vanzare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Restrictionat:** Divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)
- Acoperire in tranzitie:** Datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, în totalitate sau în parte, fara autorizarea prealabila a BRK Financial Group.

Acest document a fost întocmit de către S.C. Adrian Broker Invest SRL, exclusiv pentru informarea destinatarilor săi. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile conținute în acest document au fost compilate din surse considerate a fi de încredere în momentul în care au fost obținute. Cu toate acestea, datele, informațiile și/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative și pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui să revizuiască documentația completă care reglementează problema a acestui produs financiar. Tranzacționarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzând dar fără a se limita la riscul unor evoluții negative sau neprevăzute ale pieței, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartidă, riscul de faliment al emitentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, prețului și veniturilor generate de produsul financiar descris în acest document.

Înainte de a face un angajament pentru a achiziționa acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui să analizeze cu atenție oportunitatea tranzacției la circumstanțele lor specifice și să revizuiască în mod independent (împreună cu consilierii lor profesionali dacă e cazul) riscurile financiare specifice, precum și cele de natură juridică și fiscală ale unei astfel de investiții. S.C. Adrian Broker Invest SRL a emis acest raport doar în scop informativ. Acest raport nu a fost conceput și nu trebuie interpretat ca o ofertă sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpăra sau vinde valorile mobiliare menționate în prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intenționează să fie cuprinzător sau să conțină toate informațiile de care poate avea nevoie un potențial investitor pentru a lua o decizie de investiție. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluări și decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investiție discutată sau recomandată în acest raport poate fi improprie pentru un investitor în funcție de obiectivele specifice de investiție și de poziția financiară a acestuia. Materialele din acest raport sunt informații generale pentru destinatari care înțeleg și își asuma riscurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandările conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să-și facă propria evaluare, independentă, a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiție, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care S.C. Adrian Broker Invest SRL le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către S.C. Adrian Broker Invest SRL și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. S.C. Adrian Broker Invest SRL nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, S.C. Adrian Broker Invest SRL nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. S.C. Adrian Broker Invest SRL nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă. Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, expresiile de opinie și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretate ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru S.C. Adrian Broker Invest SRL și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot impacta rezultatele,

performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. S.C. Adrian Broker Invest SRL declina în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neașteptate.

Acest raport poate conține informații obținute de la terți. Furnizorii de conținut terți nu garantează acuratețea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricăror informații și nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauză sau pentru rezultatele obținute în urma utilizării unui astfel de conținut. Furnizorii de conținut terți nu oferă nici o garanție expresă sau implicită, incluzând, dar fără a se limita la, orice garanții de comercialitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de conținut terți nu sunt răspunzători pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) în legătură cu orice utilizare a conținutului lor.

Analizii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifică prin prezenta că opiniile exprimate aici reflectă în mod exact și exclusiv opiniile personale despre oricare și toți emitenții sau titlurile analizate în acest raport, iar raportul nu reprezintă cercetare pentru investiții independente și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.

Certificarea analistului

Analistul/analistii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/acestia, prin prezenta certifică ca:

1. nu au nici un interes financiar în acțiunile, sau alte produse de pe piața de capital, care ar include compania/companiile menționate în prezentul raport, cu excepția:

Analist	Companie
-	-

2. nici o parte a compensației analistului/analistilor care au pregătit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.

Raportari BRK Financial Group:

Societate	Simbol	Se aplică nota explicativă nr.
Aages	AAG	5, 7, 10, 11
Altur	ALT	8, 10
Anteco	ANTE	9, 10
Artego	ARTE	5, 10
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Compa	CMP	5, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 10
Impact Developer & Contractor	IMP	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
OMV Petrom	SNP	11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 10, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
SIF Transilvania	SIF3	5, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 5, 10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta

Note explicative

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.

-
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
 9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
 10. Persoanele implicate in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.