

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!

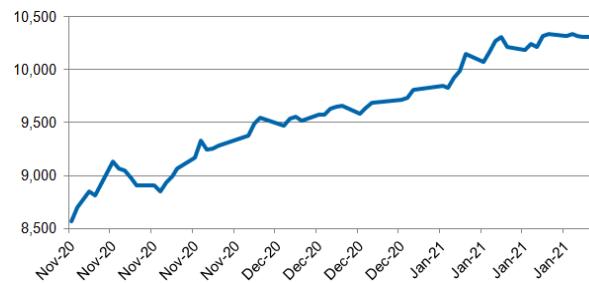
Academia BRK: **Lichiditatea – usurinta cu care un activ poate fi cumparat sau vandut**



Recapitularea sesiunii din 29 Ianuarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Luna ianuarie se incheie cu un randament al indicelui BET de 5.11%;
- Leul a ramas neschimbat la 4.87/Euro;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
COTE +8.01%, SFG +1.74%, SNN +1.23%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BRD -1.18%, BVB -0.82%, TLV -0.65%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 29 Ianuarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Prima emisiune de titluri de stat Tezaur din acest an a avut peste 21.400 de investitori, care au investit peste 955 milioane lei;
- In prima zi de tranzactionare Safetech Innovations (SAFE), investitorii care au participat in plasamentul privat au obtinut un randament de 600%, la un volum de 424.185 actiuni, reprezentand 8.9 milioane lei;
- Convocare AGEA pentru COTE privind aprobarea unei majorari de capital cu un aport in natura (terenuri) si un aport in numerar de 3.3 RON/actiune, se vor putea subscrive 3,808161 actiuni noi la una detinuta – actiunea a crescut 8.01%.

Stiri internationale

- Chevron a raportat pentru T4 un EPS de -0.01 USD, sub estimarile de 0.07 USD, reprezentand o scadere de 100.67%;
- Eli Lilly a raportat pentru T4 un EPS in crestere cu 58.96%, comparativ cu anul anterior, pana la 2.75 USD, ceea ce a depasit estimarea de 2.35 USD;
- Entergy isi va mentine valoarea dividendului trimestrial de 0.95 USD/actiune, cu un randament de 3.99% care va fi platit in 1 martie;
- Providend Financial a declarat un dividend trimestrial de 0.23 USD/actiune, platibil trimestrial, cu un randament de 4.92%;
- Vaccinul de la Novavax are o eficacitate de 89%, iar actiunea a crescut cu peste 60% la 220.94 USD, investitorii asteptand o aprobarare din partea autoritatilor.

Piata FinTech continua sa se extinda

- FinTech este o combinatie a cuvintelor “finance” si “technology” utilizata pentru a descrie tehnologiile noi care imbunatatesc si automatizeaza serviciile financiare, cu scopul de a ajuta companiile, proprietarii de afaceri si consumatorii sa-si gestioneze mai bine operatiunile financiare. In pagina urmatoare va prezenta cateva companii din acest domeniu.

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

	Ultima cotatie (29 Ian 2020)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	55.44	0.40	0.7%
EUR/RON	4.8733	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.0177	0.00	0.0%
CHF/RON	4.5055	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.5233	0.02	0.3%
EUR/USD	1.2131	(0.00)	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,857.8	10.50	0.6%
Bitcoin (USD)	33,901.0	-740.08	-2.2%

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

[Titluri de stat si obligatiuni listate la BVB](#)

[Randamentul din dividende \(Europa si USA\) 29 Dec 2020](#)

[Raport Teraplast - Company Update - 14 Decembrie 2020](#)

[Estimari dividende - companii din Romania, pentru 2020](#)

[Initiere Acoperire Teraplast - 13 Noiembrie 2020](#)

[Biden presedinte – Impact asupra Romaniei - 9 Noi 2020](#)

Piata FinTech continua sa se extinda

In contextul pandemiei, FinTech a continuat sa creasca la nivel global. Potrivit unui [raport](#) publicat de World Bank companiile FinTech au raportat o crestere a numarului tranzactiilor si a volumelor de tranzactii de 13% si respectiv 11% in T1 si T2 din anul 2020. Inovatiile fintech contribue la reducerea costurilor in furnizarea serviciilor, fiind astfel mai accesibile pentru un numar mai mare de persoane, reducand si nevoia de interactiune dintre persoane, un aspect cheie pe parcursul pandemiei.

[Invesco KBW Nasdaq Fintech UCITS ETF](#) este un fond de investitii care ofera o expunere asupra companiilor de tehnologie finanica din SUA, urmarind performanta indicelui KBW Nasdaq.

In tabelul urmator sunt prezentate cateva companii pe care le-am considerat reprezentative pentru acest domeniu. [PayPal](#) este lider in ceea ce priveste platile online. Platforma de plata *person-to-person* a companiei, numita Venmo, a devenit un lider al industriei si continua sa creasca numarul de utilizatori. Compania are peste 361 de milioane de conturi active. [Square](#) ofera sisteme pentru punctele de vanzare si terminale avansate care accepta de la carduri cu cip la Apple Pay. [Green Dot](#) ofera o platforma de tip banking-as-a-service care este utilizata de companii precum Apple, Uber si Stash. Green Dot permite companiilor sa ofere produse bancare fara sa devina ele insele banchi (ex: Apple Pay Cash), permitandu-le sa foloseasca infrastructura bancara.

Figura 1: Companii din categoria FinTech

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane USD)	Pret actiune	EV/EBITDA	
				2020E	2021E
Square	SQ US	99,165.5	202.4 USD	227.0	144.0
PayPal	PYPL US	278,616.6	229.9 USD	43.8	36.4
Green Dot	GDOT US	2,765.4	51.7 USD	3.3	2.3
MercadoLibre	MELI US	91,824.4	1718.7 USD	328.0	261.0
Adyen	ADYEN NA	64,945.2	1760 EUR	135	92

Sursa: Bloomberg, MarketScreener.com

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii HIS si KOSPI in Asia si BET in Europa.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (29 Ian 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10,306	-1.5	5.1
	Prague (PX)	PX Index	1,017	-10.5	-1.0
	Budapest (BUX)	BUX Index	43,517	-34.9	3.5
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,948	-39.8	-1.8
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13,433	-233.1	-2.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5,399	-111.3	-2.7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,407	-118.7	-0.8
USA	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,481	-75.6	-2.0
	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	29,983	-620.7	-2.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,714	-73.1	-1.1
Asia	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,071	-266.5	1.4
	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,872	588.5	6.0
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,496	12.6	0.7
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,354	19.3	1.1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,047	70.8	6.0
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,410	271.8	4.6
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,042	378.5	2.2
	Singapore (STI)	STI Index	2,895	-8.0	1.8

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilității legale

Sistem de recomandări:

- Cumpărare :** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul târziu
- Mentinere:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul târziu
- Vinzare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul târziu
- Restrictionat:** Divulgarea de estimări financiare, preț târziu 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 târziu sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprobus, distribuit sau publicat, în totalitate sau in parte, fără autorizarea prealabilă a BRK Financial Group.

Acest document a fost întocmit de către S.C. Adrian Broker Invest SRL, exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezinta o recomandare de achiziționare, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile continute în acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere 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, inclusiv dar fără a se limita la riscul unor evoluții negative sau neprevazute ale pielei, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emittentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, prețului sau veniturilor generate de produsul financiar descris în acest document.

Inainte 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) risurile 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 risurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și risurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandările continute 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, independent, a informațiilor continute 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 continute 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 opinile 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 advereste, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adevararea, exactitatea, corectitudinea informațiilor continute 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 judecății subiective continute în acest raport se bazează pe presupunerile considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretat ca o reprezentare că sugestile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații perspective, 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 perspective 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影响 rezultatele,

performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații perspective. 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 perspective. S.C. Adrian Broker Invest SRL declina în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricărora declarații perspective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicări, pentru a reflecta apariția unor evenimente neanticipate.

Acest raport poate conține informații obținute de la terți. Furnizorii de conținut terți nu garantează acuratețea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricărora 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, inclusiv, dar fără a se limita la, orice garanție de comerciabilitate 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.

Analizați de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifică prin prezența că opinile exprimate aici reflectă în mod exact și exclusiv opinii personale despre oricare și toti emitenti sau titlurile analizate în acest raport, iar raportul nu reprezintă cercetare pentru investiții independență și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.

Certificarea analistului

Analist/analistii care au pregatit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/acestia, prin prezența certifică că:

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

Analist	Companie
-	-

- nici o parte a compensației analistului/analistilor care au pregatit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opinii 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	1, 9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 10, 11
Petal Husi	PETY	1, 9, 10
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

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

-
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 în elaborarea prezentului raport nu detin actiuni în cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.