

10 Ianuarie 2022

analiza@brk.ro

Stirile zilei

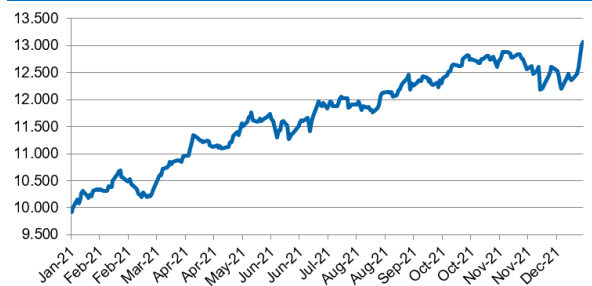
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 7 ianuarie 2022. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut vineri cu 0,34%, pana la 13.156,95 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 37,42 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: ALR +7,37%, BVB +1,98%, DIGI +1,92%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: COTE -1,48%, SNP -1,19%, SNN -0,32%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 7 Ianuarie 2022



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Chimcomplex Borzesti (CHOB) se listeaza pe Piata Reglementata a Bursei, categoria Standard, ca urmare a transferului de pe piata AeRO, parte a Sistemului Multilateral de Tranzactionare. 17 ianuarie va fi prima zi de tranzactionare a actiunilor Chimcomplex Borzesti pe Piata Reglementata, sub simbolul bursier CRC, potrivit BVB;
- In luna noiembrie 2021, rata somajului in forma ajustata sezonier a fost de 5,2%, avand aceeasi valoare ca si in luna precedenta, potrivit INS;
- In noiembrie 2021, exporturile FOB au insumat 7.087,7 milioane euro, iar importurile CIF au insumat 9.246,7 milioane euro, rezultand un deficit de 2.159,0 milioane euro. Fata de luna noiembrie 2020, exporturile din luna noiembrie 2021 au crescut cu 17,5%, iar importurile au crescut cu 21,5%, conform INS.

Stiri internationale

- Rata anuala a inflatiei in zona euro a urcat la 5% in decembrie, cel mai ridicat nivel din istorie. Analistii consultati de Reuters se asteptau la o inflatie de 4,7% in ultima luna a anului 2021. Tarifele la energie sunt cu 26% mai mari fata de 2020, potrivit Biziday;
- Potrivit datelor furnizate de Organizatia pentru Alimentatie si Agricultura (FAO) a ONU, preturile alimentelor la nivel global au crescut cu 28% in 2021, un record in ultimii zece ani, iar sperantele cu privire la o redresare a majorarii si revenirea la o piata stabila in acest an sunt din ce in ce mai slabe, conform Biziday;
- Banca Centrala Europeana (BCE) ar putea fi nevoita sa intervina daca preturile energiei vor continua sa creasca, pentru a tempera inflatia, a declarat sambata Isabel Schnabel, membra consiliului de administratie a institutiei, potrivit Reuters;
- Centralele nucleare europene de noua generatie vor avea nevoie de o investitie de 500 de miliarde de euro pana in 2050, a afirmat Thierry Breton, comisarul european pentru Piata interna, in opinia caruia includerea acestei energii in taxonomia verde este „cruciala” pentru tranzitia energetica a Uniunii Europene, conform EconoMedia.

Rata dobanzii de politica monetara a Fed

Declaratia de politica monetara a Rezervei Federale a pus capat mai rapid programului lunar de cumparare de obligatiuni pe care Fed l-a folosit pe tot parcursul pandemiei pentru a sustine cresterea economica. Un nou set de previziuni economice a aratat ca oficialii se asteapta sa majoreze ratele dobanzilor de trei ori anul viitor. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotation (7 ianuarie 2022)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	81,86	0,11	0,1%
EUR/RON	4,9441	0,00	0,0%
USD/RON	4,3633	0,01	0,3%
CHF/RON	4,7392	0,00	0,1%
GBP/RON	5,9269	0,01	0,2%
EUR/USD	1,1331	(0,00)	-0,3%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.792,5	(4,90)	-0,3%
Bitcoin (USD)	42.103,2	(211,90)	-0,5%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport Biofarm – Company update](#)
[Initiere acoperire – Electrica](#)
[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
[Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
[Raport Purcari – Earnings Preview](#)
[Raport Biofarm – Company update](#)
[Raport Nuclearelectrica – Company update](#)

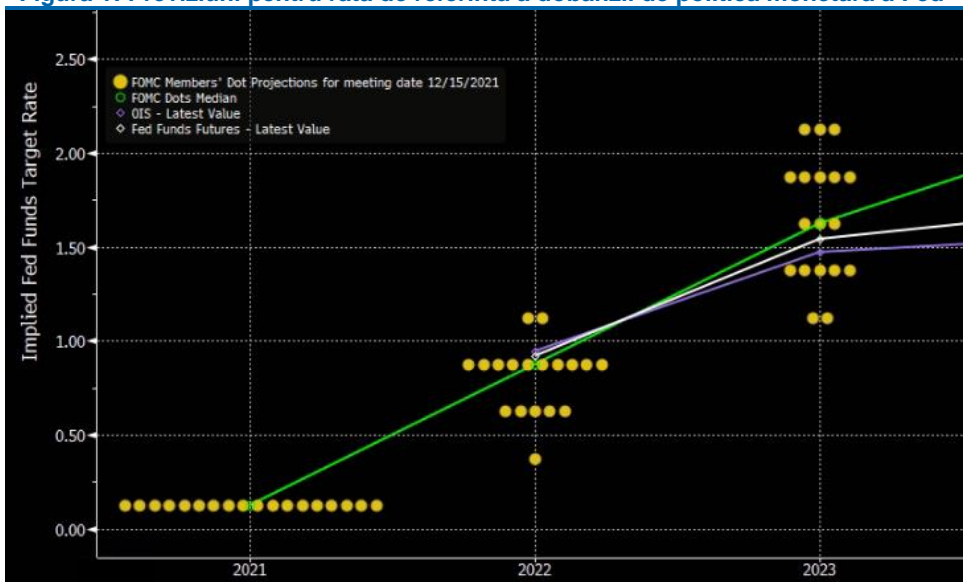
Rata dobanzii de politica monetara a Fed

Avand in vedere perspectivele pentru economie, piata fortei de munca si inflatie, guvernatorii Fed au remarcat ca cresterea ratei dobanzii de referinta ar putea fi justificata mai devreme sau intr-un ritm mai rapid decat se anticipase anterior, au aratat minutele de la ultima sedinta a FOMC (Federal Open Market Committee) din 2021, potrivit Trading Economics. Unii factori de decizie ai Fed considera ca ar putea fi oportun sa se inceapa reducerea dimensiunii bilantului imediat dupa ce banca centrala incepe sa majoreze ratele dobanzilor. Rezerva Federala a SUA a anuntat la intalnirea din decembrie 2021 ca in martie va pune capat planului de achizitii de obligatiuni desfasurat in perioada pandemiei, deschizand calea pentru trei majorari ale ratei dobanzii pana la sfarsitul anului 2022.

Asa-numitul grafic de puncte al Rezervei Federale, pe care banca centrala a Statelor Unite il foloseste pentru a-si semnala perspectivele privind ratele dobanzilor, arata ca oficialii se asteapta sa majoreze rata fondurilor federale de trei ori anul acesta si de trei ori in 2023, pe baza previziunilor mediane, potrivit Bloomberg.

Daca in septembrie 2021 doar trei oficiali ai Fed au crezut ca ratele vor ajunge pana la 1,625% la sfarsitul anului 2023, acum, trei oficiali cred ca ratele ar putea ajunge pana la 2,125% pana la sfarsitul anului 2023.

Figura 1: Previziuni pentru rata de referinta a dobanzii de politica monetara a Fed



Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii BUX Europa si STI in Asia.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (7 ian. 2022)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	13.157	44,4	0,7
	Prague (PX)	PX Index	1.427	-1,9	0,1
	Budapest (BUX)	BUX Index	51.957	287,8	2,4
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.312	1,0	2,0
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.948	-104,3	0,4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7.219	-30,2	0,9
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.485	34,9	1,4
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.306	-19,0	0,2
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	36.232	-4,8	-0,3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.677	-19,0	-1,9
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.936	-145,0	-4,5
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	23.685	191,8	1,2
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.590	10,7	-1,4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.464	11,2	-2,6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2.927	-28,2	-1,7
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	18.239	69,6	0,1
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28.479	-9,3	-1,1
	Singapore (STI)	STI Index	3.227	22,1	3,3

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilitatii 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 țintă
- Menținere:** 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 un 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.

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 SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile continute 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 contrapartida, riscul de faliment al emitentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 asumă 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 își facă propria evaluare independentă a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiții, 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 SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. 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, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 interpretat 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 SSIF BRK Financial Group S.A și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot afecta 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. SSIF BRK Financial Group S.A. declină 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 neanticipate.

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 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.

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 independentă și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.

Certificarea analistului

Analistul/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifica 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
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries, AROBS Transilvania Software
Analist 2	-
Analist 3	AROBS Transilvania Software, Aquila Part Prod Com

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

Raportări 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
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
AROBS Transilvania Software	AROBS	5, 7
Aquila Part Prod Com	AQ	5, 7, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
Compa	CMP	5, 7, 10
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10
Impact Developer & Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7, 11
Petal Husi	PETY	8, 9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
Sphera Franchise Group	SFG	7, 10, 11
SIF Banat Crisana	SIF1	5, 7, 10
SIF Transilvania	SIF3	5, 7, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 5, 7,10
SIF Oltenia	SIF5	5, 7, 10
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9,10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	5, 7, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.