

10 Iunie 2021

analiza@brk.ro

# Stirile zilei & interpretarile acestora

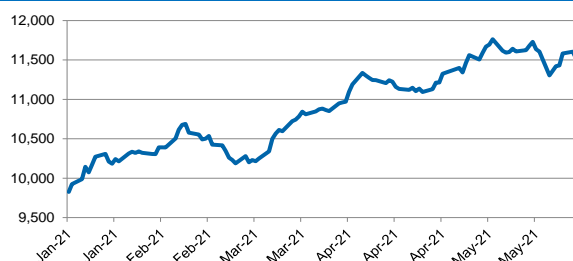
Buna dimineata!



## Recapitularea sesiunii din 09 Iunie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,37%, pana la 11.359,13 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 32,90 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:  
M + 6,05 %, DIGI + 2,55%, EL + 1,84%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:  
BVB - 3,91%, TGN - 0,69%, SNG - 0,64%

## Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 09 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

## Stiri interne

- Conform datelor publicate de INS, exporturile Romaniei au fost de 23,9 miliarde EUR, in timp ce importurile au fost de 31,0 miliarde EUR. Astfel, deficitul comercial al Romaniei a fost de 7,1 miliarde EUR dupa primele 4 luni ale anului 2021. Totodata, deficitul comercial al Romaniei a fost cu 957 milioane EUR mai mare fata de aceeaasi perioada a anului 2020;
- Doar 3% din activele bancare agregate sunt credite verzi, iar peste 25% din active sunt expuse direct riscului climatic, conform Economica.

## Stiri internationale

- LinkedIn, o subsidiara a Microsoft (MSFT), a anuntat ca a investit intr-o companie care implementeaza platforme virtuale numita Hopin. Conform surselor citate de CNBC, valoarea investitiei ar fi sub 50 milioane USD;
- Credit Suisse (CSGN) a ridicat pretul tinta pentru compania Colgate Palmolive (CL), recomandarea fiind de cumparare, potrivit CNBC;
- Merck & Co (MRK) a anuntat ca a intrat intr-un parteneriat de 1,2 miliarde USD pentru a furniza guvernului Statelor Unite cu un tratament oral impotriva virusului Sars-Cov2, conform Bloomberg;
- BBVA a anuntat renuntarea la o parte din planul de concediere a 2935 de angajati, potrivit Bloomberg;
- First Solar (FSLR) a anuntat ca va construi o fabrica care va produce panouri solare cu o capacitate de 3 GWh pe an, potrivit Seeking Alpha;
- Target (TGT) a anuntat ca va creste dividendul brut cu 32%, conform Market Watch;
- Preturile de producatori din China sunt cele mai ridicate din ultimii 12 ani, potrivit Reuters;
- Cererile pentru creditele ipotecare sau de refinantare au scazut la cel mai mic nivel din februarie 2020 in Statele Unite, conform Reuters;
- Marea Britanie a declarat ca entitatile care opereaza in sectorul de servicii financiare ar trebui excluse din initiativa mondiala a taxei minime, potrivit Reuters;
- Rata inflatiei in Ghana este la un minim istoric, conform Bloomberg;

## La ce sunt bune microprocesoarele?

Microprocesoarele stau la baza dezvoltarii tehnologice. Avand in vedere ca sectorul tehnologic este asteptat sa creasca intr-un ritm accelerat in urmatoorii ani si considerand ca toate sistemele informatice din zilele noastre sunt alcatuite din microprocesoare, concluzia este ca la randul ei, piata microprocesoarelor ar putea inregistra cresteri semnificative, in tandem cu dezvoltarea tehnologica. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotatie (8 Iunie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	71.78	(0.44)	-0.6%
EUR/RON	4.9219	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.0454	0.00	0.1%
CHF/RON	4.5154	0.00	0.1%
GBP/RON	5.7071	0.00	0.0%
EUR/USD	1.2166	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,885.0	(8.20)	-0.4%
Bitcoin (USD)	36,674.3	265.87	0.7%

Sursa: Bloomberg

## Citeste ultimele noastre rapoarte:

- [Actualizare centralizator dividende aprobate 2021](#)
- [Centralizator dividende aprobate 2021](#)
- [Centralizator propuneri dividende 2021](#)
- [Estimari dividende Europa si SUA](#)
- [Initiere acoperire – Biofarm](#)
- [Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
- [Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)

## La ce sunt bune microprocesoarele?

Orice calculator cat si orice alt sistem informatic din zilele noastre are la baza un microprocesor care executa seturi de instructiuni. Cu cat arhitectura acestora devine mai mica, cu atat puterea de calcul este mai mare, deoarece conductivitatea intre tranzistori devine mai buna. Considerand cererea ridicata pentru tehnologie, aceasta piata are un potential mare de crestere. Chiar daca criza globala de semiconductori a afectat productia de microprocesoare, aceasta criza este asteptata sa se diminueze incepand cu a doua jumatate a anului 2021.

Conform unui raport [publicat](#) de Grand View Research, piata microprocesoarelor este asteptata sa creasca cu o rata anuala compusa (CAGR) de 4,1% pana in 2027. Catalizatorii acestei cresteri sunt numerosi, iar printre ei se numara cererea ridicata de servere, IoT, AI si tehnologiile smart. Valoarea de piata a acestei industrii a fost estimata la 85,5 miliarde USD si este de asteptat ca aceasta sa ajunga la 112 miliarde USD pana in 2027.

Avand in vedere dificultatea si costurile de intrare in acesta industrie, doar un numar mic de companii activeaza in acest sector, ele dominand astfel piata globala. In tabelul de mai jos prezentam cateva dintre cele mai cunoscute companii care produc microprocesoare.

**Figura 1: Cateva companii care produc microprocesoare**

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/EBITDA	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
TSMC	TSM US	560	11.9	22.8	1.5%	2.3%
Intel Corporation	INTC US	230	7.1	12.6	2.4%	10.6%
Texas Instruments	TXN US	172	18.3	23.1	2.2%	3.6%
Qualcomm Technologies	QCOM US	150	11.7	15.3	2.1%	3.4%
Advanced Micro Devices	AMD US	97	22.9	29.7	N/A	0.7%
Toshiba	TOSYY US	20	8.1	13.1	1.7%	1.6%

Sursa: Bloomberg

## Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii INDU in SUA, TWSE in Asia si CAC in Europa.

**Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii**

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (9 Iunie 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,359	41.7	15.8
	Prague (PX)	PX Index	1,180	2.3	14.9
	Budapest (BUX)	BUX Index	48,207	-339.9	14.6
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,218	-19.2	11.8
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,581	-59.5	13.6
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,563	12.4	18.2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,081	-14.1	9.6
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,097	0.8	15.3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,447	-152.7	12.5
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,220	-7.7	12.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,912	-13.2	7.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,835	92.6	5.9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,622	30.7	4.3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,426	29.8	4.2
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,225	8.6	12.2
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,141	174.9	16.3
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,952	91.0	5.5
	Singapore (STI)	STI Index	3,165	11.4	11.3

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 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)
- Acoverire 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 catre S.C. Adrian Broker Invest SRL, exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui sa revizuiasca documentatia completa care reglementeaza problema a acestui produs financiar. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document.

Inainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. S.C. Adrian Broker Invest SRL a emis acest raport doar in 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 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 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 S.C. Adrian Broker Invest SRL 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. S.C. Adrian Broker Invest SRL 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 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 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
-	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizilor 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
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Compa	CMP	5, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 10
Impact Developer & Contractor	IMP, IMP26E	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
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
  11. BRK Financial Group este market maker.