



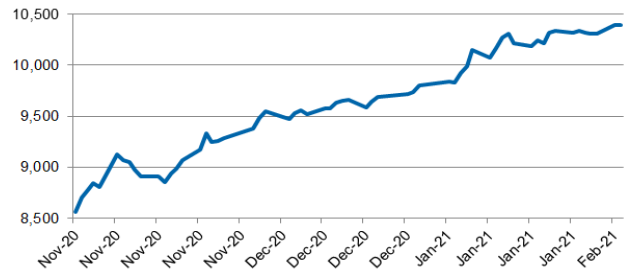
Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!

Recapitularea sesiunii din 10 Februarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a scazut cu 1.04%, iar valoarea tranzactiilor a fost de 66,9 milioane RON, peste media anului de 64,3 milioane RON;
- Bitcoin a scazut cu 230 de dolari;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: ALR +2,05%, WINE +0,84%, M +0,47%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: SNN -2,49%, FP -2,45%, BRD -2,43%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 10 Februarie 2021



Sursa: Bloomberg

Initiere acoperire – Purcari (WINE)

- Ieri am initiat acoperirea companiei Purcari (WINE RO) cu recomandarea CUMPARARE si un pret tinta de 28.3 lei obtinut prin metoda Discounted Cash Flows to Equity (DCF), cu o rentabilitate de 21%. Purcari are un potential mare de dezvoltare deoarece ne asteptam ca piata vinului sa creasca la o rata medie de crestere compusa (CAGR) de 11,2% pana in 2025 si 6,2% pana in 2030, rezultand o valoare totala de piata de 6,0 miliarde de lei si respectiv 8,7 miliarde de lei. Compania intentioneaza sa investeasca intr-un nou sistem de irigatii si o linie de imbuteliere. Aflati mai multe cu un click pe link-ul din titlul acestui paragraf.

Stiri interne

- ROBOR la 3 luni a stationat la 1,54%;
- TeraPlast (TRP) a primit acordul oficial pentru vanzarea diviziei de tamplarie pentru ferestre. Tranzactia este estimata la 4,5 milioane EUR;
- Bugetul Romaniei pentru anul 2021 ar putea intra in dezbateri publice azi.

Stiri internationale

- Inflatia a scazut la 1,4% in luna ianuarie 2021 in SUA, de la 1,6% in luna precedenta;
- Coca Cola (KO) a raportat un EPS de 0,47 USD, cu aproape 12% mai mult decat estimarile analistilor;
- 63% dintre IMM-urile din Statele Unite sustin planul de relansare economica in valoare de 1,9 trilioane USD;
- Mastercard (MA) va integra o solutie prin care platile in criptomonede vor fi acceptate in 2021;
- Uber (UBER) a raportat rezultatele pentru T4 2020. Veniturile companiei au fost in scadere cu 16% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, sub asteptarile analistilor de 3,58 miliarde USD;
- UPS (UPS) a declarat un dividend trimestrial de 1,02 USD/actiune, cu o crestere de 1% fata de valoarea dividendului anterior.

Ofera REIT-urile randamente ridicate?

- Avand un randament cu aproximativ 2,7% mai ridicat decat orice alt timp de investitie imobiliara, REIT-urile sunt companii care detin opereaza sau finanteaza proprietati imobiliare care genereaza venituri. REIT-urile care sunt listate la New York Stock Exchange (NYSE) au o capitalizare de 1,06 trilioane USD. In urmatoarea pagina va prezentam mai multe informatii despre acest sector

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

| | Ultima cotation (10 Feb 2020) | Variatie cotation 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 61.16 | (0.31) | -0.5% |
| EUR/RON | 4.8746 | (0.00) | 0.0% |
| USD/RON | 4.0195 | (0.00) | -0.1% |
| CHF/RON | 4.517 | (0.00) | 0.0% |
| GBP/RON | 5.5656 | 0.00 | 0.0% |
| EUR/USD | 1.2128 | 0.00 | 0.1% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1,834.8 | -5.80 | -0.3% |
| Bitcoin (USD) | 44,826.1 | -213.53 | -0.5% |

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)

[Cate femei sunt in conducerea celor mai mari companii listate la bursa?](#)

[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](#)

Oferta REIT-urile randamente ridicate?

REIT-urile sunt companii care administreaza proprietatile, scopul lor fiind de a genera un venit stabil pentru investitori. Aceste companii fac posibile investitiile in imobiliare pentru oricine deoarece functioneaza ca si un fond. Conform unui studiu facut de [CEM](#), REIT-urile au avut un randament mai bun decat toate celelalte tipuri de investitii imobiliare, REIT-urile oferind un randament mediu de 10,2% anual. [Reit.com](#) arata ca efectele pandemiei au avut un efect considerabil pe piata imobiliara, inclusiv cea a REIT-urilor, cele mai afectate fonduri fiind in HoReCa, care au suferit pierderi de aproximativ 44,7%. La polul opus se afla fondurile axate pe administrarea imobilelor in care opereaza centrele de date, care au avut un randament de 32,5%.

[SPDR Dow Jones Global Real Estate ETF](#) este un fond care se axeaza pe investitii imobiliare globale, randamentul obtinut in 2019 a fost de 23,11%, in 2020 acesta a avut o valoare negativa de 19,21%, iar de la inceputul acestui an a obtinut un randament de 4,53%. In Romania, urmeaza sa se listeze primul REIT la Bursa de Valori Bucuresti, sub simbolul REIT.

Figura 1: REIT-uri

| Companie | Simbol | Capitalizare (milioane EUR) | Pret actiune (EUR) | P/E |
|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------|------|
| Vonovia | VNA GR | 30,965 | 54.7 | 9.7 |
| LEG IMMOBILIEN | LEG GR | 8,543 | 118.4 | 9.4 |
| Covivio | COV FP | 6,311 | 66.7 | 10.2 |
| ADLER Group | ADJ GR | 2,839 | 24.2 | 20.2 |
| Retail Estates | RET BB | 0.7 | 59.2 | 12.0 |

Sursa: Bloomberg

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 (10 Feb 2021) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|----------|-----------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------|---|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 10,578 | -110.8 | 7.9 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1,061 | 1.5 | 3.3 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 43,951 | -560.4 | 4.5 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 1,918 | -24.1 | -3.3 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 13,933 | -78.8 | 1.6 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 5,671 | -20.7 | 2.2 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 6,524 | -7.2 | 1.0 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 3,648 | -12.8 | 2.7 |
| USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 31,438 | 62.0 | 2.7 |
| | S&P 500 (SPX) | SPX Index | 3,910 | -1.4 | 4.1 |
| | NASDAQ (CCMP) | CCMP Index | 13,973 | -35.2 | 8.4 |
| Asia | Hong Kong Hang Seng (HIS) | HIS Index | 30,174 | 134.9 | 10.8 |
| | Shanghai (SHCOMP) | SHCOMP Index | 3,655 | 51.6 | 5.2 |
| | Shenzhen (SZCOMP) | SZCOMP Index | 2,461 | 42.3 | 5.6 |
| | Korea (KOSPI) | KOSPI Index | 3,101 | 15.9 | 7.9 |
| | Taiwan (TWSE) | TWSE Index | 15,802 | 96.2 | 7.3 |
| | Jappan Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 29,563 | 57.0 | 7.7 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 2,925 | -0.4 | 2.9 |

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

AeRo – Segment de piata al Bursei de Valori Bucuresti de tip sistem alternativ de tranzactionare

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
- Mentineră:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vinzare:** 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 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 S.C. Adrian Broker Invest SRL, exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, detine 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, 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. 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 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 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 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 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/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 |
| 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.