

11 Ianuarie 2022

analiza@brk.ro

Stirile zilei

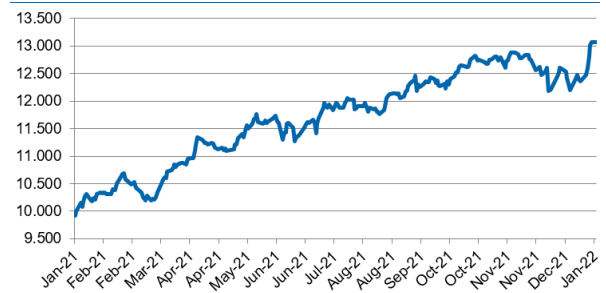
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 10 ianuarie 2022. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut ieri cu 0,51%, pana la 13,223.78 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 50,27 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
ALR +6,86%, SFG +3,23%, EL +2,29%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
SNP -1,00%, BVB -0,78%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 10 Ianuarie 2022



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Consiliul de administratie al BNR, intrunit in sedinta din 10 ianuarie 2022, a hotarat majorarea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,00% pe an, de la 1,75%, incepand cu data de 11 ianuarie 2022, potrivit Biziday;
- One United Properties (ONE) a publicat Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul fiscal 2022. Compania estimeaza o cifra de afaceri de peste 1,52 miliarde RON in 2022 si un profit net de 548 milioane RON. Bugetul va fi supus aprobarii in AGA anuala, care va avea loc in data de 26.04.2022, potrivit BVB;
- La data de 07.01.2022, consiliul de administratie al Transport Trade Services (TTS) a aprobat incheierea cu partenerul HBIS GROUP Serbia Iron & Steel llc Belgrade, un contract cu o valoare estimata de 75 milioane RON. Contractul incheiat are ca obiect servicii de transport si operatiuni portuare pentru materii prime, pe o durata de un an, potrivit unui raport curent;
- Vimetco Extrusion, filiala din aval a ALRO (ALR), incepe implementarea unei linii de ambalare automata, un proiect de dezvoltare durabila in valoare de 3,85 milioane EUR. Compania va achizitiona o linie de ambalare automata a profilelor din aluminiu extrudat, cu scopul de a creste competitivitatea prin aplicarea de „pasi verzi” pentru productia de profile extrudate. Acest proiect va beneficia de un grant de 1,85 de milioane EUR (48% din valoarea proiectului) din partea Islandei, Lichtenstein-ului si Norvegiei prin EEA, Mecanismul de granturi financiare 2014-2021, conform BVB.

Stiri internationale

- Indicele de sentiment din Europa, Sentix Investor Confidence, a crescut pana la 14.9 puncte in ianuarie, peste asteptarile de 12 puncte, potrivit Investing;
- Rata somajului in zona euro a scazut la 7,2% pentru luna noiembrie, fiind in linie cu asteptarile, potrivit Investing;
- Rivian Automotive Inc (RIVN) a produs 1.015 vehicule pana la sfarsitul anului 2021, a raportat luni producatorul de camionete electrice sustinut de Amazon, in conformitate cu asteptarile sale. Compania a livrat 920 de vehicule pana la sfarsitul anului 2021, potrivit Investing.

Evolutia marfurilor in 2021

Standardul de referinta al marfurilor standard, S&P GSCI, a crescut cu 40,35% in 2021, depasind alti indici de marfuri si clase de active similare, pe fondul inflatiei ridicate si in crestere, aceasta clasa de active fiind sensibila la inflatie. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotație (10 ianuarie 2022)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	81,32	0,45	0,6%
EUR/RON	4,945	(0,00)	0,0%
USD/RON	4,3602	(0,01)	-0,1%
CHF/RON	4,7103	0,00	0,0%
GBP/RON	5,9262	(0,00)	0,0%
EUR/USD	1,1341	0,00	0,1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.808,8	10,00	0,6%
Bitcoin (USD)	42.211,8	482,48	1,1%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

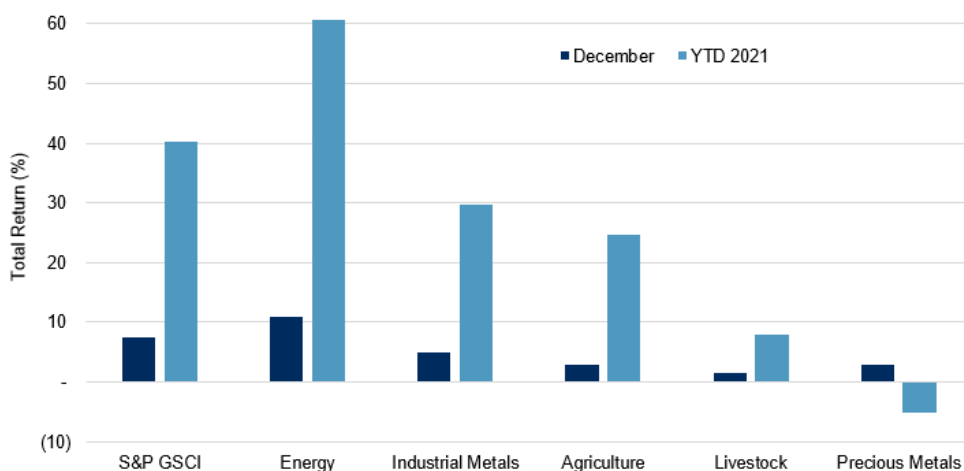
- [Raport Biofarm – Company update](#)
- [Initiere acoperire – Electrica](#)
- [Initiere acoperire – Sfera Franchise Group](#)
- [Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
- [Raport Purcari – Earnings Preview](#)
- [Raport Biofarm – Company update](#)
- [Raport Nuclearelectrica – Company update](#)

Evolutia marfurilor in 2021

Marfurile au crescut cu 7,59% de-a lungul lunii decembrie, cererea globala fiind inca in crestere. Blocajele lantului de aprovizionare se atenuaza incet, dar costurile de transport in intreaga lume continua sa fie ridicate, contribuind la cresterea preturilor marfurilor.

Cu cea mai mare pondere in S&P GSCI, S&P GSCI Energy a fost responsabil pentru cea mai mare parte a performantei puternice observate in decembrie si pe tot parcursul anului 2021. Toate marfurile pe baza de petrol au crescut cu procente de doua cifre in decembrie si cu cel putin 58% pe parcursul anului. O combinatie intre cererea globala puternica si productia redusa de petrol din cauza preocuparilor legate de clima a ajutat petrolul sa inregistreze cea mai buna performanta anuala din 1999. Pe de alta parte, S&P GSCI Natural Gas si-a continuat declinul, inregistrand inca o scadere de 17,57% in decembrie, pe masura ce temperaturile au scazut.

Figura 1: S&P GSCI si performanta sectoriala in 2021



Sursa: S&P Dow Jones Indices LLC

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (10 ian. 2022)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	13.224	66,8	1,2
	Prague (PX)	PX Index	1.421	-5,8	-0,3
	Budapest (BUX)	BUX Index	52.416	459,3	3,3
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.291	-20,7	1,1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.768	-179,5	-0,7
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7.116	-103,7	-0,5
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.445	-40,0	0,8
EURO STOXX 50	SX5E Index	4.240	-66,3	-1,4	
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	36.069	-162,8	-0,7
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.670	-6,7	-2,0
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.943	6,9	-4,5
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	23.674	-72,6	1,2
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.567	-26,1	-2,0
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.441	-26,1	-3,5
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2.927	0,7	-1,7
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	18.288	48,8	0,4
	Japapan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28.222	-256,1	-2,0
	Singapore (STI)	STI Index	3.243	15,8	3,8

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
- Vanzare:** 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 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
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, 11
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.