

Stirile zilei & interpretarile acestora

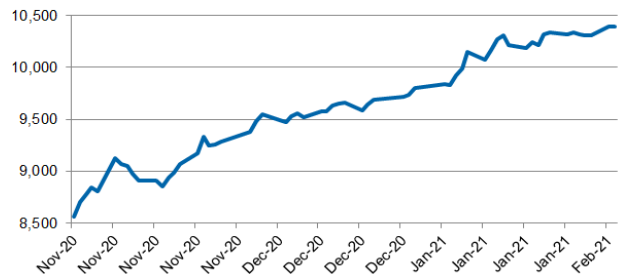
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 11 Februarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a cunoscut a doua zi consecutiva de corectii, marcand astfel o scadere de 0,23%.
- Bitcoin a crescut cu 182 de dolari;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: ALR +4,82%, WINE +3,32%, FP +2,19%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: SNN -2,98%, COTE -2,81%, BRD -2,49%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 11 Februarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Societatea Energetica Electrica (EL) a publicat indicatorii operationali cheie pentru T4 2020. Volumul de energie electrica distribuita in T4 2020 a fost in crestere cu 3,41% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. In ceea ce priveste segmentul de furnizare, volumul energiei electrice frunzitate pe piata cu amanuntul in T4 2020 a fost de 2,441.4 GWh, in crestere cu 2,3% fata de T4 2019;
- Bugetul pe anul 2021 a fost publicat, deficitul bugetar este estimat la 7,16% din PIB, iar pentru 2022 ar urma sa scada la 5,84% din PIB;
- Programul Tezaur ar putea fi disponibil online pentru emisiunile din perioada 2021-2023.

Stiri internationale

- Volkswagen AG (VOW) a declarat ca va folosi platforma de cloud a Microsoft (MSFT) in vederea eficientizarii si imbunatatirii procesului de dezvoltare a unui software pentru masinile autonome. Actiunile VOW au tranzactionat cu +0,5% in timp ce MSFT a crescut 0,7%;
- Southwest Airlines (LUV) doreste sa achizitioneze 300 de avioane noi a cate 150 de locuri pentru flota sa. LUV s-a tranzactionat la plus 0,27%
- PayPal Holdings (PYPL) se asteapta la o rata de crestere anuala compusa (CAGR) de 22% pentru EPS si 20% CAGR pentru venituri in urmatorii 5 ani, a declarat directorul financiar John Rainey in cadrul zilei virtuale a investitorilor. PYPL s-a tranzactionat la +0,65%;
- Amsterdam a devenit centrul de tranzactionare al Europei dupa Brexit. Un volum mai mare de derivate financiare au inceput sa fie tranzactionate in Amsterdam, deoarece contractele denumite in euro trebuie tranzactionate in Uniunea Europeana, conform bazei legale oficiale. Valoarea zilnica tranzactionara in luna ianuarie a fost de 9,2 miliarde euro la bursa din Amsterdam, in timp ce la bursa din Londra s-au tranzactionat doar 8,6 miliarde euro zilnic in aceeaasi perioada. Amintim ca inainte de Brexit 17,5 miliarde euro erau tranzactionati in Londra in fiecare zi.

O sinteza a subiectelor saptamanii

- Sectorul bancar**, care se asteapta la o crestere a creditelor acordate si o revenire ca urmare a crizei sanitare cauzate de pandemie
- Sectoarele bunurilor de consum** care ar putea beneficia de o revenire prin cresterea cererii;
- Companiile procesatoare de plati** – avand in vedere ca ne indreptam cu un ritm accelerat spre digitalizare
- Imobiliare** – estimam ca investitorii ar putea obtine randamente mai ridicate din companii in acest sector;
- Am emis o initiere acoperire pe compania Purcari** (WINE RO) – cu recomandarea CUMPARARE si un pret tinta de 28.3 lei cu o rentabilitate de 21%. Purcari are un potential mare de dezvoltare deoarece ne asteptam ca piata vinului sa creasca cu o rata medie anuala compusa (CAGR) de 11,2% pana in 2025 si 6,2% pana in 2030, rezultand intr-o valoare de piata de 6,0 miliarde lei si respective 8,7 miliarde lei. Compania intentioneaza sa investeasca intr-un sistem nou de irigatii si o linie de imbutiliere.
- Un weekend placut!

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

| | Ultima cotation (11 Feb 2020) | Variatie cotation 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 60.69 | (0.45) | -0.7% |
| EUR/RON | 4.8753 | (0.00) | 0.0% |
| USD/RON | 4.0203 | 0.00 | 0.0% |
| CHF/RON | 4.5154 | (0.00) | 0.0% |
| GBP/RON | 5.5468 | (0.01) | -0.1% |
| EUR/USD | 1.2127 | (0.00) | 0.0% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1,820.6 | -4.30 | -0.2% |
| Bitcoin (USD) | 47,114.0 | 181.99 | 0.4% |

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](#)

O sinteza a saptamanii

Tabelele urmatoare prezinta companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru subiectele abordate in aceasta saptamana.

| Companie | Dividend brut propus pentru anul financiar 2020 | Randament brut |
|------------|---|----------------|
| OMV Petrom | 0.0310 | 7.75% |
| BRD | 0.0749 | 0.52% |

Figura 1: Banci din Europa

| Companie | Simbol | Capitalizare (milioane EUR) | Pret actiune (EUR) | P/B |
|---------------|---------|-----------------------------|--------------------|------|
| Banco Bilbao | BBVA SM | 29,478 | 4.31 | 0.61 |
| Deutsche Bank | DBK GR | 17,648 | 8.54 | 0.30 |
| Erste Bank | EBS AV | 10,890 | 26.69 | 0.44 |
| OTP Bank | OTP GR | 10,567 | 37.78 | 1.31 |

Sursa: Bloomberg

Figura 2: Companiile din saptamana aceasta

| Companie | Simbol | Capitalizare (milioane) | Pret actiune | P/E |
|---------------------|---------|-------------------------|--------------|-------|
| FMCG | | | | |
| Unilever | ULVR LN | 102,565 | 3903 GBP | 22.3 |
| Danone | BN FP | 37,449 | 54.54 EUR | 18.20 |
| Pharma | | | | |
| AstraZeneca | AZN LN | 95,118 | 7246 GBP | 52.6 |
| GlaxoSmithKline | GSK LN | 63,149 | 1255 GBP | 11.1 |
| Vonovia | VNA GR | 31,203 | 55 EUR | 9.7 |
| Procesatoare | | | | |
| Fiserv | FISV:US | 72,729 | 108 USD | 86.3 |
| Global Payments | GPN:US | 59,559 | 199 USD | 103.1 |
| StoneCo | STNE:US | 27,896 | 90 USD | 169.6 |
| PagSeguro Digital | PAGS:US | 20,307 | 61 USD | 78.9 |
| SS&C Technologies | SSNC:US | 17,078 | 66 USD | 32.1 |
| Green Dot Corp | GDOT:US | 2,915 | 54 USD | 59.6 |
| REIT | | | | |
| LEG IMMOBILIEN | LEG GR | 8,568 | 119 EUR | 9.4 |
| Covivio | COV FP | 6,230 | 65 EUR | 10.2 |
| ADLER Group | ADJ GR | 2,863 | 24 EUR | 20.2 |
| Retail Estates | RET BB | 0.7 | 61.0 | 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 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

| Regiune | Indice | Simbol | Ultimul Pret (11 Feb 2021) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|---------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 10,554 | -24.0 | 7.6 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1,055 | -5.4 | 2.7 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 43,677 | -274.1 | 3.9 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 1,955 | 37.4 | -1.5 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 14,041 | 107.9 | 2.3 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 5,670 | -1.0 | 2.1 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 6,529 | 4.4 | 1.1 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 3,672 | 23.3 | 3.4 |
| | USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 31,431 | -7.1 |
| S&P 500 (SPX) | | SPX Index | 3,916 | 6.5 | 4.3 |
| NASDAQ (CCMP) | | CCMP Index | 14,026 | 53.2 | 8.8 |
| 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 |
| | Japann Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 29,520 | -42.9 | 7.6 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 2,925 | -0.4 | 2.9 |

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

BET – Primul indice bursier dezvoltat de Bursa de Valori Bucuresti. BET este indicele de referinta al pietei de capital din Romania.

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 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 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/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 |
|---------|----------|
| - | - |

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

- BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
- BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
- Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
- Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
- Emitentul 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 emitentului.
- 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.