

14 Iulie 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 13 Iulie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,32% ieri, pana la 12.006,24 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 944,54 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
M +2,37%, TEL +1,99%, TLV +1,64%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BRD -0,79%, WINE -0,64%, EL -0,47%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 13 Iulie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- BRK sustine lichiditatea actiunilor TTS prin inceperea activitatii de Market Maker al Emitentului de azi 14 iulie, conform BVB;
- In perioada ianuarie – mai 2021, comparativ cu perioada similara a anului 2020, productia industriala fost mai mare cu 16,9% ca serie bruta si cu 17,5% ca serie ajustata, conform datelor INS;
- Consiliul de Administratie al Sphera Franchise Group (SFG) convoca AGOA si AGEA pentru data de 19.08.2021 in vederea aprobarii propunerii Consiliului de Administratie de distribuire a dividendelor in valoare de 35.000.884,61 lei din profitul net nedistribuit al anilor 2019-2020, precum si aprobarea fixarii unui dividend brut/actiune in valoare de 0.9021 lei, potrivit BVB.

Stiri internationale

- Grupul de transport Go-Ahead (GOG) isi va retrage autobuzele diesel si isi va electrifica flota, ca parte a eforturilor de a obtine neutralitatea emisilor de dioxid de carbon pana in 2045, potrivit Reuters;
- Casa germana de moda Hugo Boss (BOSS) a declarat marti ca se asteapta ca veniturile sale sa creasca cu 30% pana la 35% in acest an, pe masura ce clientii se vor intoarce la magazine odata cu ridicarea restrictiilor COVID-19, conform Investing;
- Indicele preturilor de consum din SUA a crescut cu 0,9% in iunie 2021, dupa o crestere de 0,6% in luna mai. In ultimele 12 luni a crescut cu 5,4%, fiind cea mai mare crestere din august 2008, conform Investing;
- JPMorgan Chase (JPM) a raportat pentru trimestrul al doilea un EPS de 3,78 USD/actiune, peste asteptarile de 3,21 USD/actiune si venituri de 31,4 miliarde USD, potrivit CNBC;
- Goldman Sachs (GS) a raportat pentru al doilea trimestru un EPS de 15,02 USD/actiune, peste asteptarile de 10,04 USD/actiune si venituri de 15,39 miliarde USD, peste asteptarile de 12,17 miliarde USD, conform CNBC.

Segmentul Robo-Advisors

Segmentul Robo-Advisors cuprinde companiile care se ocupa cu administrarea activelor si ofera portofolii online automatizate, preexistente, care sunt gestionate automat de algoritmi configurați individual in care investitorii pot alege sa investeasca in functie de sfera lor de interes si de apetitul privat pentru risc. Va prezentam mai multe detalii in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotatie (13 Iulie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	76.28	(0.21)	-0.3%
EUR/RON	4.9283	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.1813	(0.00)	-0.1%
CHF/RON	4.5546	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.7798	(0.00)	0.0%
EUR/USD	1.1787	0.00	0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,813.0	3.10	0.2%
Bitcoin (USD)	31,961.1	(547.22)	-1.7%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Initiere acoperire – TLV si BRD](#)
[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](#)

Segmentul Robo-Advisors

Avantajul acestor servicii consta in rolul pasiv al investitorului, care poate sa nu doreasca monitorizarea personala continua a dezvoltarii portofoliului lor. Astfel de servicii de investitii automatizate permit obtinerea unor rentabilitati atractive cu un capital redus si nu necesita cunostinte specifice in materie de investitii, spre deosebire de investitiile clasice.

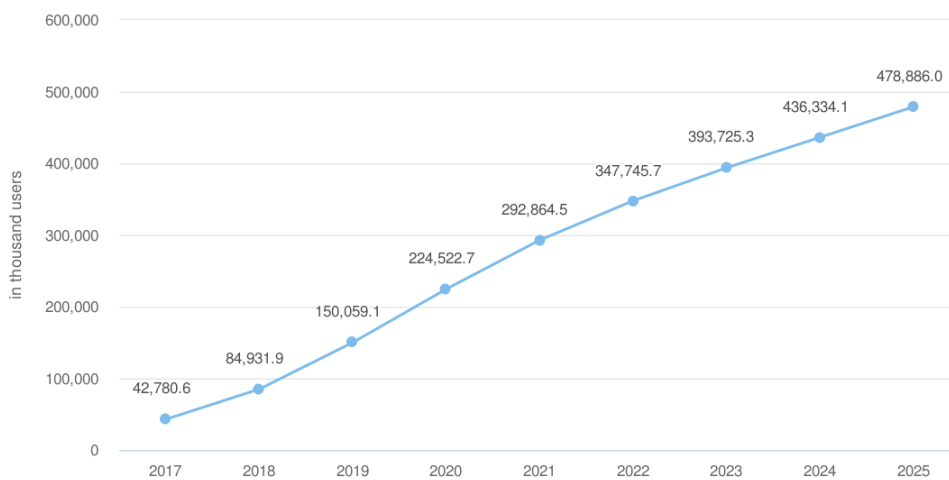
Conform datelor publicate de Statista, se previzioneaza ca activele aflate in administrare in segmentul Robo-Advisors vor atinge 1.426.993 milioane USD in 2021, iar in perioada 2021-2025 este de asteptat sa creasca cu un CAGR de 18,83%, rezultand o valoare totala de 2.845.488 milioane USD pana in 2025. Activele medii administrate per utilizator din segmentul Robo-Advisors se estimeaza ca vor ajunge la 4.873 USD in 2021.

Figura 1: Companii din segmentul Robo-Advisors

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	Pret actiune (EUR)	P/E	Randament dividend
SOFI TECHNOLOGIES INC	SOFI US	10,796	13.6	N/A	N/A
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOM	SEIT LN	933	1.4	15.9	4.7
GX ACQUISITION CORP	GXGXU US	297	8.9	5.0	N/A
TMT INVESTMENTS PLC	TMT LN	265	9.1	4.2	N/A
TUSCAN HOLDINGS CORP II	THCAU US	174	8.9	53.0	N/A
DUKE ROYALTY LTD	DUKE LN	170	0.5	N/A	4.0

Sursa: Bloomberg

Figura 2: Utilizatori – Robo-Advisors (mii de utilizatori)



Sursa: Statista

Evolutia indicilor

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

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (13 Iulie 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,006	38.4	22.4
	Prague (PX)	PX Index	1,155	-4.9	12.4
	Budapest (BUX)	BUX Index	47,592	-211.9	13.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,264	8.8	14.1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,790	-0.9	15.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,558	-0.8	18.1
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,125	-0.7	10.3
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,095	1.2	15.3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,889	-107.4	14.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,369	-15.4	16.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,678	-55.6	13.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	27,770	-193.4	2.0
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,540	-26.6	1.9
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,484	-7.7	6.7
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,260	-11.1	13.5
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,813	-34.2	20.9
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,621	-97.4	4.3
	Singapore (STI)	STI Index	3,162	-4.4	11.2

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)
- 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 achiziționare, deținere sau vânzare a produsului 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 valutare, 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 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 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. 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, 11
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
Petal Husi	PETY	9, 10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 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
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9, 10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	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.