

14 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Știrile zilei & interpretările acestora

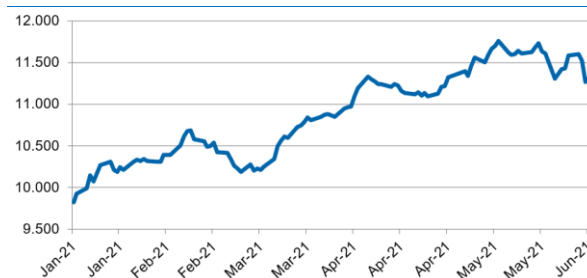
Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 11 Iunie 2021. Evoluție față de ziua precedentă:

- Indicele BET a crescut vineri cu 1,36%, până la 11.520,46 de puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 53,03 milioane lei.
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
SNN +6,18%, WINE +4,26%, SFG +3,33%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
BVB -0,40%, TGN -0,35%, M -0,32%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2021 – 11 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- TTS (Transport Trade Services), cel mai mare transportator român pe Dunăre, se listează astăzi la Bursa de Valori București, sub simbolul bursier TTS. Listarea TTS vine după derularea primei oferte publice inițiale (IPO) din ultimii trei ani și jumătate la BVB, între 24 mai și 4 iunie 2021. Acționarii au vândut 50% din acțiunile companiei la prețul de 19,2 lei/acțiune. Valoarea totală a ofertei publice a fost de 288 milioane de lei (58,5 milioane euro), potrivit BVB;
- Măine, 15 iunie, intră la tranzacționare pe piața AeRO acțiunile Agroland Agribusiness, sub simbolul bursier AAB. În aprilie 2021, Agroland Agribusiness a derulat un plasament privat prin care a vândut 225.000 de acțiuni nou emise pentru 6,07 milioane lei. Acțiunile au fost cumpărate de 154 de investitori, dintre care 25 investitori calificați și 129 de investitori de retail, potrivit BVB;
- Rata anuală a inflației în luna mai 2021 este de 3,8% comparativ cu luna mai 2020, iar de la începutul anului (mai 2021 comparativ cu decembrie 2020) aceasta este de 3,1%, potrivit Biziday;
- Prețul energiei electrice pe piața spot a bursei OPCOM (Piața pentru Ziua Următoare – PZU) a avut o medie de 289 lei pe MWh în luna mai 2021, cu 140,6% mai mult față de prețul din aceeași lună a anului trecut, respectiv 120 lei pe MWh, potrivit raportului lunar postat pe site-ul operatorului bursier și citat de Economedia.

Știri internaționale

- Banca Centrală Europeană (BCE) a îmbunătățit joi perspectivele privind inflația și evoluția economiei și a decis că va continua programul de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) cu o valoare totală de 1.850 de miliarde de euro, până în martie 2022 sau până se va încheia pandemia, potrivit Economedia;
- Prețurile petrolului au atins vineri noi maxime și au încheiat a treia săptămână de creșteri consecutive, ca urmare a îmbunătățirii perspectivelor cererii la nivel mondial. Potrivit Reuters, acest lucru se datorează creșterii ratelor de vaccinare pentru Covid-19.

Reglementarea criptomonedelor în UE

În Europa, Comisia Europeană a adoptat la 24 septembrie 2020 un pachet cuprinzător de [propuneri legislative pentru reglementarea crypto-activelor](#), actualizarea anumitor reguli ale pieței financiare pentru crypto-actve și crearea unui cadru legal pentru sandbox-urile de reglementare ale supraveghetorilor financiari din UE, pentru utilizarea blockchain în tranzacționare și post tranzacționare în cazul valorilor mobiliare.

Evoluție preț petrol, monede, aur și ... Bitcoin

	Ultima cotație (11 Iunie 2021)	Variație cotație 1 zi	Variație (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	73,04	0,35	0,5%
EUR/RON	4,9179	(0,00)	0,0%
USD/RON	4,0625	0,00	0,0%
CHF/RON	4,5207	(0,00)	-0,1%
GBP/RON	5,734	0,00	0,0%
EUR/USD	1,2106	(0,00)	0,0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.862,3	(15,10)	-0,8%
Bitcoin (USD)	39.514,0	253,66	0,6%

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

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

Reglementarea criptomonedelor în UE

Cripto-actele cuprind o multitudine de produse diferite, fiecare cu caracteristici diferite. Potrivit unui [articol](#) publicat în *European Business Organization Law Review*, de când a fost creată moneda Bitcoin, crypto-actele au fost utilizate pe scară largă pentru finanțare, prin intermediul Ofertelor inițiale de monede (ICO - Initial Coin Offering) și al sistemelor electronice de numerar peer-to-peer, care permit efectuarea plăților online între părți fără a fi nevoie pentru un intermediar financiar. Această natură polimorfă explică dificultățile cu care se confruntă autoritățile de reglementare în conceperea unui cadru care să cuprindă toate crypto-actele și să aplice reglementările corespunzătoare în funcție de caracteristicile lor. La nivel internațional, jurisdicțiile au adoptat astfel diferite abordări de reglementare, în încercarea de a realiza un echilibru corect între asigurarea eficienței, protecția investitorilor și sprijinirea dezvoltării pieței crypto-activelor.

Crypto-actele care se califică drept „instrumente financiare” în temeiul Directivei privind piețele de instrumente financiare au fost deja în trecut supuse legislației UE privind piețele de valori mobiliare. Cu toate acestea, aceste reguli au precedat apariția altor crypto-active și DLT (Digital Ledger Technologies). Prin urmare, la 24 septembrie 2020, Comisia a propus un regim pilot pentru infrastructurile de piață care doresc să încerce să tranzacționeze și să deconteze tranzacții cu instrumente financiare sub formă de crypto-active. Regimul pilot permite scutiri de la normele existente și permite autorităților de reglementare și companiilor să testeze soluții inovatoare utilizând blockchain.

Pentru alte crypto-active, care nu se califică drept „instrumente financiare”, cum ar fi token-urile de utilitate sau de plată, Comisia a propus un nou cadru specific care să înlocuiască toate celelalte norme UE și normele naționale care reglementează în prezent emiterea, tranzacționarea și stocarea a unor astfel de active criptografice. Acest [Regulament privind piețele din crypto-active - MiCA](#) (Markets in Crypto-Assets Regulation) - va sprijini inovația, protejând în același timp consumatorii și integritatea piețelor de crypto-valută. Regulamentul propus acoperă nu numai entitățile care emit crypto-active, ci și firmele care furnizează servicii în jurul acestor crypto-active, precum și firmele care operează portofele digitale, precum și schimburile de criptomonede.

Evoluția indicilor

Cel mai mult de la începutul acestui an au crescut indicii S&P 500 în SUA, TWSE în Asia și CAC în Europa.

Figura 1: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (11 Iunie 2021)	1 Zi Variație (pret)	Variație de la inceputul anului (%)
CEE & EU	București (BET)	BET Index	11.520	155,0	17,5
	Prague (PX)	PX Index	1.177	-2,3	14,6
	Budapest (BUX)	BUX Index	48.846	370,8	16,2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.225	-12,2	12,1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.693	122,1	14,4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6.601	54,2	18,9
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.134	45,9	10,4
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.127	30,6	16,2
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34.480	13,4	12,7
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.247	8,3	13,1
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.069	49,1	9,2
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28.842	103,3	5,9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.590	-21,1	3,4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.408	-14,7	3,4
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.250	0,6	13,1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17.214	54,3	16,8
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.148	199,4	6,2
	Singapore (STI)	STI Index	3.155	-2,8	10,9

Sursa: Bloomberg

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
- Mentinere:** 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 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, deține 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, prețului 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 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 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 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 comercialitate 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
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	MET	9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
Petal Husi	PET	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

- 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.

-
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 dețin acțiuni în cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.