

14 Mai 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



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

- Indicele BET a scazut cu 1,24%, pana la 11.616,88 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 47,16 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
M +4,18%, ALR +2,82%, TEL +0,79%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
SNP -7,40%, BVB -3,41%, DIGI -1,37%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 13 Mai 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Purcari Wineries (WINE) a anuntat astazi incheierea tranzactiei de investitie in participatia minoritara la 8Wines.com, o platforma online de vanzare a vinurilor;
- Nuclearelectrica (SNN) a raportat venituri din vanzarea energiei electrice de 683.544 mii lei in T1 2021, reprezentand o crestere de 9,3% fata de perioada similara a anului precedent. Cantitatile de energie electrica vandute pe piata concurentiala a contractelor bilaterale au reprezentat in T1 2021 o cota procentuala de 81,45% din volumul total al energiei electrice vandute, pretul mediu de vanzare fiind de 247,50 lei/MWh. Profitul net este de 234.465 mii lei, in crestere cu 9% comparativ cu T1 2020;
- Transgaz (TGN) a raportat pentru T1 2021 venituri din activitatea de exploatare inainte de activitatea de echilibrare si de constructii conform cu IFRIC12 de 455.789 mii lei, in scadere cu 11% fata de T1 2020. Profitul perioadei este de 157.896 mii lei, in scadere cu 22% fata de T1 2020;
- Veniturile totale operationale realizate in T1 2021 de Transelectrica (TEL) au inregistrat o crestere de 20% comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior (726 mil. lei in T1 2021 fata de 603 mil. lei in T1 2020). Cantitatea totala de energie electrica transportata in T1 2021 a crescut de la 14,41 TWh in T1 2020 la 14,93 TWh in T1 2021;
- Electrica (EL) a raportat un profit net de 57,9 mil. lei pentru T1 2021, in scadere cu 27,7% fata de primul trimestru din 2020. Energia electrica distribuita in T1 2021 a fost de 4,74 TWh, in crestere cu 5,4% fata de T1 2020;
- Productia de gaze naturale inregistrata de Romgaz (SNG) in primul trimestru al anului 2021 a fost de 1.311,5 mil. mc, cu 3,7% mai mica decat cea inregistrata in perioada similara a anului precedent. Profitul net aferent perioadei a fost de 463.755 mii lei, in scadere cu 18,9% fata de perioada similara a anului precedent.

Stiri internationale

- Grupul Hyundai Motor (HYMTF) din Coreea de Sud a declarat joi ca intentioneaza sa investeasca 7,4 miliarde de dolari in SUA pana in 2025 pentru a produce vehicule electrice, a moderniza facilitatile de productie si pentru a-si continua investitiile in solutii de mobilitate inteligenta;
- Lipsa globala a semiconductorilor i-ar putea costa pe producatorii auto pierderi in valoare de 110 miliarde de dolari in acest an, fata de o estimare anterioara de 61 de miliarde de dolari, a declarat firma de consultanta AlixPartners, deoarece prognozeaza ca criza va afecta productia a 3,9 milioane de vehicule;
- Amazon (AMZN) va acorda 100 de dolari in plus noilor angajati care au dovada vaccinarii COVID-19, ca parte a planului sau de angajare a 75.000 de persoane pentru operatiuni de logistica.

In pagina urmatoare va prezentam sinteza subiectelor abordate in aceasta saptamana.

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

	Ultima cotation (13 Mai 2021)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	66.8	(0.25)	-0.4%
EUR/RON	4.9272	0.00	0.0%
USD/RON	4.0767	(0.00)	-0.1%
CHF/RON	4.5031	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.7257	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.2086	0.00	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,823.0	-1.00	-0.1%
Bitcoin (USD)	49,285.6	-27.23	-0.1%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Centralizator propuneri dividende 2021](#)
[Estimari dividende Europa si SUA](#)
[Initiere acoperire – Biofarm](#)
[Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
[Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)
[Initiere acoperire – Nuclearelectrica \(SNN\)](#)
[Raport TeraPlast – Rezultate Anuale Preliminare](#)

Sinteza saptamanii

[Transportul aerian de marfuri](#) in tone/kilometru (CTK) este estimat sa creasca in 2021 cu 13,1% fata de 2020 si sa fie cu 2,8% mai mare decat nivelul din 2019. Principalul factor care sta la baza cresterii cererii globale pentru transportul aerian de marfuri este majorarea cererii globale pentru exporturi.

[Piata imobiliara rezidentiala](#) la nivelul Romaniei s-a mentinut pe un trend ascendent in primul trimestru din 2021. Cresterea medie de 3% aferenta primului trimestru s-a reflectat diferit pe cele doua segmente ale pietei: pretul imobilelor existente (vechi) a inregistrat o usoara scadere, de 0,5%, iar pretul imobilelor noi s-a majorat cu 6,8%.

[Pretul cuprului](#) de la inceputul acestui an a crescut cu 29% pe fondul redresarii economice, dar si ca urmare a unui interes tot mai ridicat pentru viitorul energiei regenerabile si al vehiculelor electrice. Cuprul reprezinta un element esential al vehiculelor electrice, utilizat in motoare electrice, baterii, cabluri si statii de incarcare.

[Agricultura inteligenta](#). Prin intermediul IoT se poate construi un sistem pentru monitorizarea culturilor agricole cu ajutorul senzorilor si al automatizarii sistemelor de irigare. Piata globala a agriculturii digitale a fost evaluata la valoarea de 4.770,8 milioane USD in 2020 si se preconizeaza ca va ajunge la 10.702,3 milioane USD pana in 2027, reprezentand un CAGR de 12,7%.

In tabelul urmatoare va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in aceasta saptamana. Un weekend placut!

Figura 1: Companii prezentate

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane USD)	Pret actiune	P/E
Transportul aerian de marfuri si logistica				
Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	AAWW US	2,044.3	72.3 USD	4.6
Air Transport Services Group, Inc.	ATSG US	1,822.4	25.4 USD	32.8
Echo Global Logistics, Inc.	ECHO US	934.1	34.7 USD	31.5
BEST Inc.	BEST US	486.7	1.3 USD	10.3
Radiant Logistics, Inc	RLGT US	387.4	7.9 USD	18.9
Air T, Inc.	AIRT US	62.3	21.5 USD	-1.8
Companii care exploateaza cupru				
Freeport-McMoRan Inc	FCX US	62,651.3	44.8 USD	37.6
Southern Copper Corp	SCCO US	60,840.9	81.4 USD	27.3
First Quantum Minerals LTD	FMCN	17,536.2	33.02 CAD	20.3
KGHM Polska Miedz SA	KGH GR	11,553.6	47.9 EUR	17.7
Lundin Mining Corp	LUN CN	8,764.4	14.9 CAD	20.8
Turquoise Hill Resources LTD	TRQ CN	4,150.2	25.0 CAD	7.1
Hudbay Minerals Inc	HBM CN	2,247.6	11.2 CAD	36.9
Capstone Mining Corp	CS CN	2,093.5	6.59 CAD	32.4
Copper Mountain Mining Corp	CMMC CN	795.4	4.9 CAD	8.9
Companii din sectorul agriculturii				
Deere & Co	DE US	117,110	383.2 USD	29.9
BASF SE	BAS GR	76,125	69.6 EUR	14.5
Nutrien Ltd.	NTR US	34,167	61.5 USD	32.9
Corteva Inc.	CTVA US	33,357	47.1 USD	47.0
FMC Corporation	FMC US	14,814	117.1 USD	19.4
Lindsay Corporation	LNN US	1,757	166.4 USD	39.1
Norofert	NRF RO	38	19.9 RON	14.9
Holde Agri Invest S.A.	HAI RO	18	1.7 RON	13.5

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii Dow Jones in SUA, KOSPI in Asia si BET in Europa.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (13 Mai 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,617	-146.2	18.5
	Prague (PX)	PX Index	1,105	-4.9	7.6
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,974	813.4	7.0
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,089	-2.1	5.3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,200	49.5	10.8
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,288	9.0	13.3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,963	-41.3	7.8
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,952	5.0	11.3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,021	433.8	11.2
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,113	49.5	9.5
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,125	93.3	1.8
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	27,982	262.8	2.8
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,471	41.6	-0.1
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,284	31.1	-1.9
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,153	31.1	9.7
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,723	52.9	6.7
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,057	609.2	2.2
	Singapore (STI)	STI Index	3,115	-8.7	9.5

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
- Mentineră:** 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
- 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 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 identificabile 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 București	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	METY	9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
Petal Husi	PETY	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

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