

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



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

- Indicele BET a crescut ieri cu 0,06%, pana la 12.745,39 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 84,22 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
SFG +1,27%, SNP +1,15%, SNG +0,86%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BRD -2,17%, DIGI -1,28%, COTE -1,20%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 13 octombrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- In perioada ianuarie – august 2021 cifra de afaceri din industrie pe total (piata interna si piata externa) a crescut cu 23,3% comparativ cu perioada similara a anului precedent, conform INS;
- In luna august 2021, comenzile noi din industria prelucratoare pe total (piata interna si piata externa) au scazut fata de luna precedenta cu 21,1%, iar fata de luna corespunzatoare din anul precedent au crescut cu 8,8%, potrivit INS;
- In primul semestru al acestui an, societatile de asigurare autorizate si reglementate de ASF au subscris prime brute in valoare de aproximativ 6,39 miliarde lei, in crestere cu aproximativ 13,6% fata de valoarea inregistrata in perioada similara a anului anterior. Volumul primelor brute subscrise pentru segmentul asigurarilor de viata s-a situat la cele mai mari valori semestriale din perioada 2017 pana in prezent, depasind nivelul de 1,3 miliarde lei, conform raportului publicat de ASF;
- Indicele ROBOR la trei luni, a continuat sa creasca si a fost cotate ieri la 2,13%, de la 2,11% marti, potrivit BNR.

Stiri internationale

- In august 2021 productia industrială a crescut cu 5,1% in zona euro si cu 5,3% la nivelul UE comparativ cu aceeași luna a anului precedent, potrivit Eurostat;
- In Germania, rata inflatiei a crescut cu 4,1% in septembrie 2021, fata de luna corespunzatoare din anul precedent, potrivit Investing;
- In ultimele 12 luni, indicele preturilor de consum din SUA a crescut cu 5,4%, iar in luna septembrie a acestui an a crescut cu 0,4% fata de luna precedenta, conform U.S. Bureau of Labor Statistics;
- SoftBank Group Corp a investit 400 de milioane de dolari in Vuori Inc, evaluand compania la 4 miliarde de dolari, conform Investing;
- In contextul unui deficit global de semiconductori, Hyundai Motor isi propune sa dezvolte propriile cipuri pentru a-si reduce dependenta de producatorii de cipuri, potrivit Investing.

Producatori de cafea

Conform datelor publicate de Eurostat, in 2020, UE a importat 2,9 milioane de tone de cafea, in valoare de 7,5 miliarde EUR. Valoarea a crescut cu 7% fata de 2010 (2,7 milioane de tone). In 2020, peste 1,9 milioane de tone de cafea au fost produse in UE. In pagina urmatoare va prezentam mai multe informatii.

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

	Ultima cotație (13 octombrie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	83.77	0.59	0.7%
EUR/RON	4.9496	0.00	0.0%
USD/RON	4.271	0.00	0.0%
CHF/RON	4.6251	0.01	0.1%
GBP/RON	5.8349	0.00	0.1%
EUR/USD	1.1588	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,793.7	35.40	2.0%
Bitcoin (USD)	57,889.3	906.43	1.6%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

- [Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
- [Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
- [Raport Purcari – Earnings Preview](#)
- [Raport Biofarm – Company update](#)
- [Raport Nuclearelectrica – Company update](#)
- [Raport TeraPlast – Rezultate Semestrul I 2021](#)
- [Initiere acoperire – TLV si BRD](#)

Producatori de cafea

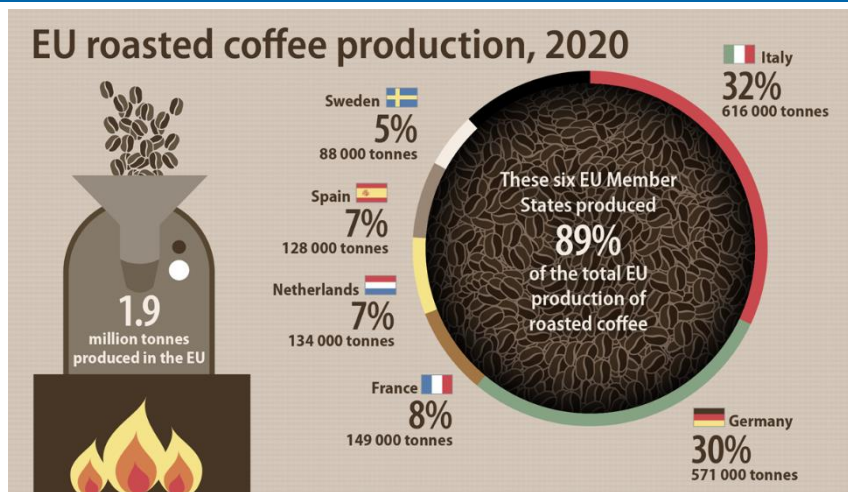
Majoritatea cafelei importate in 2020 provine din doua tari: Brazilia (933.000 de tone importate in UE sau 32% din totalul importurilor extracomunitare) si Vietnam (642.000 de tone, 22%). Dintre statele membre ale UE, Italia a produs cea mai mare cantitate de cafea prajita in 2020 (616.000 de tone, sau 32% din productia totala a UE), urmata de Germania (571.000, 30%), Franta (149.000, 8%), Olanda (134.000, 7%), Spania (128.000, 7%) si Suedia (88.000, 5%).

Figura 1: Companii de pe piata cafelei

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	P/E	EV/EBITDA
NESTLE SA-REG	NESN SW	298,117	26.0	19.4
STARBUCKS CORP	SBUX US	112,681	34.2	22.8
KEURIG DR PEPPER INC	KDP US	43,916	27.0	15.8
RESTAURANT BRANDS INTERN	QSR US	23,920	21.9	17.6
COFFEE HOLDING CO INC	JVA US	23	27.7	N/A

Sursa: Bloomberg

Figura 2: Productia de cafea prajita din UE in 2020



Sursa: Eurostat

Evolutia indicilor

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

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (13 oct. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,745	7.1	30.0
	Prague (PX)	PX Index	1,366	-9.1	33.0
	Budapest (BUX)	BUX Index	54,734	85.3	30.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,452	-20.4	23.6
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,249	102.5	11.2
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,597	49.3	18.8
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,142	11.6	10.5
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,083	28.2	14.9
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,378	-0.5	12.3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,364	13.2	16.2
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,572	105.7	13.1
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	24,963	-362.5	-8.3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,561	-0.4	2.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,399	4.7	3.0
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,975	30.5	3.5
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,411	63.4	11.4
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,490	350.0	3.8
	Singapore (STI)	STI Index	3,166	9.1	11.3

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilitatii legale

Sistem de recomandari:

- Cumparare:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Mentintere:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament intre -15% si 15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Vanzare:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament negativ de peste -15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Restrictionat:** Divulgarea de estimari financiare, pret tinta sau rating pentru un instrument financiar este temporar restrictionata pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)
- Acoperire in tranzitie:** Datorita schimbarilor in echipa de analiza, furnizarea de estimari financiare, pret tinta sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, in totalitate sau in parte, fara autorizarea prealabila a BRK Financial Group.

Acest document a fost intocmit de catre SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui sa revizuiasca documentatia completa care reglementeaza problema a acestui produs financiar. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document.

Inainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. SSIF BRK Financial Group S.A. a emis acest raport doar in scop informativ. Acest raport nu a fost conceput si nu trebuie interpretat ca o oferta sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpara sau vinde valorile mobiliare mentionate in prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intentioneaza sa fie cuprinzator sau sa contina toate informatiile de care poate avea nevoie un potential investitor pentru a lua o decizie de investitie. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluari si decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investitie discutata sau recomandata in acest raport poate fi improprie pentru un investitor in functie de obiectivele specifice de investitie si de pozitia financiara a acestuia. Materialele din acest raport sunt informatii generale pentru destinatari care inteleg si isi asuma riscurile investitiilor in instrumente financiare.

Acest raport nu ia in considerare daca o investitie sau un curs de actiune si riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandarile continute in acest raport nu trebuie sa fie invocate ca sfaturi de investitie bazate pe circumstantele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui sa isi faca propria evaluare independenta a informatiilor continute in acest document, sa ia in considerare propriul obiectiv de investitie, situatia financiara si nevoile speciale si sa caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale si de alta natura in ceea ce priveste oportunitatea investitiilor in titluri sau strategii de investitie discutate sau sugerate in acest raport.

Toate informatiile continute in acest raport se bazeaza pe informatii publice si au fost obtinute din surse pe care SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totusi, astfel de surse nu au fost verificate in mod independent de catre SSIF BRK Financial Group S.A. si acest raport nu intentioneaza sa contina toate informatiile pe care un investitor potential le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. nu are nici o obligatie de a actualiza sau de a pastra informatiile si opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informatii suplimentare. In consecinta, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garanteaza, reprezinta sau adevereste, in mod expres sau implicit, in ceea ce priveste adecvarea, exactitatea, corectitudinea informatiilor continute in acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. nu accepta nici o raspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit si/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau raspundere este in mod expres exclusa. Desi s-au depus toate eforturile pentru a se asigura ca declaratiile de fapt realizate in acest raport sunt corecte, toate estimarile, proiectiile, prognozele, expresiile de opinie si alte judecati subiective continute in acest raport se bazeaza pe presupuneri considerate rezonabile si nu trebuie sa fie interpretat ca o reprezentare ca sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate contine declaratii prospective, care sunt adesea, dar nu intotdeauna, identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimeaza”, „intentioneaza” si „asteapta” si declaratii ca un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” sa apara sau sa fie realizate si alte astfel de expresii similare. Aceste declaratii prospective se bazeaza pe presupuneri facute si informatii disponibile in prezent pentru SSIF BRK Financial Group S.A. si sunt supuse riscurilor, incertitudinilor si altor factori cunoscuti si necunoscuti care pot afecta rezultatele,

performanta sau realizarile reale sa fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanta sau realizare, exprimata sau implicata de astfel de declaratii prospective. Ar trebui sa se acorde precautie cu privire la aceste declaratii, iar destinatarii acestui raport nu trebuie sa depinda de o dependenta excesiva de declaratii prospective. SSIF BRK Financial Group S.A. declina in mod expres orice obligatie de actualizare sau revizuire a oricaror declaratii prospective, ca urmare a unor noi informatii, evenimente viitoare sau circumstante dupa data acestei publicatii, pentru a reflecta aparitia unor evenimente neanticipate.

Acest raport poate contine informatii obtinute de la terti. Furnizorii de continut terti nu garanteaza acuratetea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricaror informatii si nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauza sau pentru rezultatele obtinute in urma utilizarii unui astfel de continut. Furnizorii de continut terti nu ofera nici o garantie expresa sau implicita, incluzand, dar fara a se limita la, orice garantii de comerciabilitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de continut terti nu sunt raspunzatori pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) in legatura cu orice utilizare a continutului lor.

Analistii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifica prin prezenta ca opiniile exprimate aici reflecta in mod exact si exclusiv opiniile personale despre oricare si toti emitentii sau titlurile analizate in acest raport, iar raportul nu reprezinta cercetare pentru investitii independenta si nu face obiectul vreunei interdictii privind difuzarea cercetarii pentru investitii.

Certificarea analistului

Analistul/analistii care au pregatit acest raport si persoanele in legatura cu acesta/acestia, prin prezenta certifica ca:

- nu au nici un interes financiar in actiunile, sau alte produse de pe piata de capital, care ar include compania/companiile mentionate in prezentul raport, cu exceptia:

Analist	Companie
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries
Analist 2	-
Analist 3	-

- nicio parte a compensatiei analistului/analistilor care au pregatit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legata de recomandarile sau opiniile specifice exprimate in acest raport.

Raportari BRK Financial Group:

Societate	Simbol	Se aplica nota explicativa 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	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
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, 7, 10, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 10, 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, 10, 11

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate in ceea ce priveste produsele structurate emise de aceasta.

Note explicative

1. BRK Financial Group SA detine o pozitie lunga sau scurta neta peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA actioneaza ca formator de piata sau furnizor de lichiditate in ceea ce priveste instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este actionar semnificativ al BRK Financial Group SA (detine mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este actionar al BRK Financial Group SA (detine o participatie mai mare de 5% din capitalul sau social emis total).
5. Emitentul este in prezent sau a fost in ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investitii financiare.
6. In ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricarei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. In ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investitii financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administratie al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este actionar semnificativ al emitentului (detine cel putin 10% din capitalul social).
10. Persoanele implicate in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.