

15 Ianuarie 2024

analiza@brk.ro

Știrile zilei

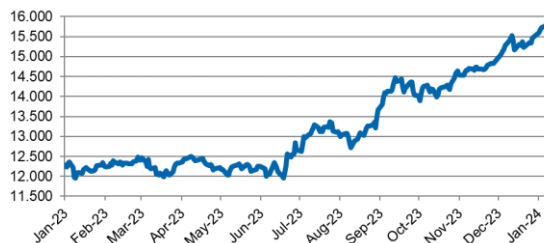
Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 12 ianuarie 2024. Evoluție față de ședința precedentă de tranzacționare:

- Indicele BET a crescut cu 0,28%, până la 15.776,45 puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 62,71 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a crescut cu 0,97%, până la 1037,33 puncte;
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
WINE +2,08%, SNN +1,96%, DIGI +1,77%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
H2O -0,96%, COTE -0,23%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2023 – 12 Ianuarie 2024



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României, întrunit în ședința din 12 ianuarie 2024, a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an, conform BNR;
- Rata anuală a inflației în luna decembrie 2023, calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC), a fost 7%, conform INS;
- Cantitatea de lapte livrată în 2023 de către DN Agrar Group (DN) a crescut cu 13,76% comparativ cu anul 2022, ajungând la 54,5 milioane litri, conform comunicatului companiei;
- TeraPlast (TRP) a finalizat achiziția Palplast Moldova, devenind proprietarul a 51% din acțiunile companiei, în timp ce Fribourg Capital va deține restul de 49%. Valoarea totală a tranzacției este de 1,8 milioane euro, incluzând un aport de 1 milion de euro la capitalul Palplast și plata a 800 mii de euro către acționarul existent, Fribourg Capital, conform comunicatului companiei;
- În luna noiembrie 2023, producția industrială a scăzut cu 1,1% ca serie brută și cu 0,6% ca serie ajustată față de luna octombrie 2023, conform INS.

Știri internaționale

- JPMorgan Chase (JPM) a înregistrat în T4 2023 venituri în valoare de 39,94 miliarde USD, peste estimările de 39,78 miliarde USD și un EPS de 3,04 USD, sub estimările de 3,32 USD și în scădere cu 15% față de aceeași perioadă a anului 2022, conform CNBC;
- Citigroup (C) a înregistrat în T4 2023 venituri în valoare de 17,44 miliarde USD, sub estimările de 18,74 miliarde USD și o pierdere netă în valoare de 1,8 miliarde USD, în scădere semnificativă față de profitul net de 2,5 miliarde USD raportat în T4 2022. De asemenea, Citigroup se așteaptă să își reducă numărul de angajați cu 20.000 de persoane și să suporte până la 1 miliard USD în plus în costuri de concediere pe termen mediu, conform CNBC;
- Bank of America (BAC) a raportat pentru ultimul trimestru al anului 2023 venituri în valoare de 22,1 miliarde USD, sub estimările de 23,74 miliarde USD și un profit net în valoare de 3,1 miliarde USD, în scădere cu peste 50% față de profitul de 7,1 miliarde USD înregistrat în T4 2022, conform CNBC.

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

	Ultima cotație	Variație de la începutul anului (%)
Brent Crude Oil (USD/bbl)	78,290	1,62
EUR/RON	4,974	-0,02
USD/RON	4,536	-0,65
CHF/RON	5,316	0,74
GBP/RON	5,785	-0,81
EUR/USD	1,097	-0,67
Aur (USD/100 troy ounces)	2.059,3	-0,60
Bitcoin (USD)	42.628,5	0,28

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

- [Raport Transgaz – Inițiere acoperire](#)
- [Raport Romcarbon – Company update](#)
- [Raport Transelectrica – Inițiere acoperire](#)
- [Raport ONE United Properties – Company update](#)
- [Raport Romcarbon – Inițiere acoperire](#)
- [Raport Antibiotice – Company update](#)
- [Raport Aquila – Company update](#)

Evoluția indicilor

Cele mai mari scăderi de la începutul anului au fost înregistrate de indicele WIG în Europa, Nasdaq și Dow Jones în SUA și Szcomp în Asia.

Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul preț (12 ian. 2024)	1 zi variație (preț)	Variație de la începutul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	15.776	43,9	2,6
	Prague (PX)	PX Index	1.457	1,2	3,1
	Budapest (BUX)	BUX Index	63.628	561,6	5,0
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.249	2,4	-4,0
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	16.705	157,5	-0,3
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7.465	77,5	-1,0
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.625	48,3	-1,4
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.480	37,7	-0,9
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	37.593	-118,0	-0,3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.784	3,6	0,3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.973	2,6	-0,3
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	16.206	-38,9	-4,9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	2.887	4,8	-3,0
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	1.743	-6,1	-5,1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2.526	0,9	-4,9
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17.547	34,0	-2,1
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	35.902	324,7	7,3
	Singapore (STI)	STI Index	3.201	9,1	-1,2

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilității 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 un 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, fără autorizarea prealabilă a BRK Financial Group.

Acest document a fost întocmit de către SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor săi. 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 valutare, 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A. și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. 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, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 SSIF BRK Financial Group S.A. 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, performanța 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 următoarele:

1. Nu au nici un interes financiar în instrumentele financiare care ar include compania/companiile menționate în prezentul raport, cu excepția deținerii în portofolii individuale de investiții de acțiuni: WINE, AROBS, AQ, SNN, EL.

Acest raport a fost întocmit de:

Analist

Mihaela Măgherusan

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
AGROLAND BUSINESS SYSTEM	AG	5, 7, 10
ALTUR	ALT	8, 10
ANTIBIOTICE	ATB	5, 7, 10, 11
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	5, 7, 11
AQUILA PART PROD COM	AQ	5, 7, 11
BITTNET SYSTEMS	BNET	5, 7, 10
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	5, 7, 8, 10, 11
CRAMA LA SALINA	ISSA26E	5, 7, 10
DN AGRAR GROUP	DN	5, 7, 8, 10, 11
EVERGENT INVESTMENTS	EVER	5, 7, 10
FIREBYTE GAMES	FRB	5, 7, 8, 9, 10
GOCAB SOFTWARE	CAB	5, 7, 8, 9, 10
GOLDEN FOODS SNACKS	GFS25	5, 7, 10
HOLDE AGRI INVEST	HAI	5, 7, 10, 11
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	5, 7, 10
INOX	INOX	5, 7, 10
LACTATE NATURA	INBO	5, 6, 7, 10
LIFE IS HARD	LIH	5, 7, 10, 11
MECANICA ROTES	METY	9, 10
MEDLIFE	M	5, 7, 10, 11
META ESTATE TRUST	MET	5, 6, 7, 10, 11
MILLENIUM INSURANCE BROKER	MIB	5, 7, 10
PETAL	PETY	9, 10
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	5, 6, 7, 10, 11
PRIMCOM	PRIB	5, 6, 7, 10
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	5, 7, 11
ROMCARBON	ROCE	5, 7, 10, 11
SOCIETATEA DE CONSTRUCTII NAPOCA	NAPO	6, 10
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	5, 7, 11
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	5, 7, 10
LION CAPITAL	LION	5, 7, 10
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	EL	5, 7, 11
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	TRANSI	5, 7, 10
SIF MUNTENIA	SIF4	3, 5, 6, 7, 10
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS SA	INFINITY	5, 7, 10
SIPEX COMPANY	SPX	5, 7, 10
STAR RESIDENCE INVEST	REIT	8, 10

STK PROPERTIES	STKP	5, 7, 10
TERAPLAST	TRP	5, 7, 10, 11
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	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 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.