

Stirile zilei & interpretarile acestora

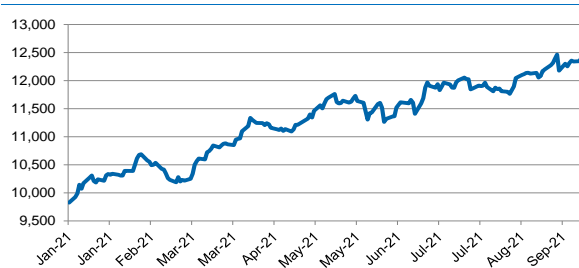
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 14 septembrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,38%, pana la 12.374,08 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 43,90 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
SNP +1,84%, TLV +1,12%, SNN +1,02%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
EL -1,92%, TEL -1,23%, ALR -1,00%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 14 septembrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Investitorii de retail au investit 54 milioane RON in primele doua zile de subscriere a titlurilor de stat Fidelis, potrivit ZF;
- Cifra de afaceri in industrie a scazut cu 1,7% in luna iulie 2021 comparat cu luna precedenta. Totodata, comenzile noi din industria prelucratoare au scazut cu 5% in aceeasi perioada, conform INS;
- Astazi intra la tranzactionare obligatiunile garantate ale companiei Ansett Logistics, cu o dobanda de 8%, potrivit BVB.

Stiri internationale

- UE a vandut anul trecut produse de inalta tehnologie in valoare de 311 miliarde EUR, in scadere cu 7% fata de 2019, conform Biziday;
- Inflatia in SUA a fost de 0,3% in luna august, sub asteptarile de 0,4%, potrivit Bloomberg;
- Remitly tinteste o evaluare de aproximativ 7 miliarde USD in vederea IPO-ului, potrivit Reuters;
- Melio, o platforma pentru plati care tinteste IMM-uri, a anuntat luni ca a inchis cu succes un plasament privat de 250 milioane USD. Astfel, valoarea companiei a ajuns la 4 miliarde USD, conform Reuters;
- Knowlton Development Corp tinteste o evaluare de 3 miliarde USD in vederea IPO-ului, conform Reuters;
- Buckle (BKE) a declarat ca va acorda un dividend brut pe actiune de 0,33 USD pe actiune, conform Seeking Alpha;
- Patterson (PDCO) a declarat ca va acorda un dividend brut de 0,26 USD pe actiune, potrivit Seeking Alpha;
- Realty Income (O) a declarat ca va acorda un dividend brut de 0,25 USD pe actiune, potrivit Seeking Alpha;
- Vanzarile retail in China au crescut cu 2,5% in luna august, sub asteptarile de 7%, potrivit CNBC;
- Provincia Hebei din China a anuntat noi masuri pentru a reduce utilizarea criptomonedelor si a consumului de energie, potrivit Reuters.

Un zbor mai placut

Este bine cunoscut faptul ca transportul aeronautic polueaza semnificativ. Avand in vedere ca suntem intr-o perioada de tranzitie spre o economie verde si se are in vedere reducerea poluarii, companiile care produc motoare de avioane isi optimizeaza modelele de business. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotation (14 Septembrie 2021)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	74.12	0.52	0.7%
EUR/RON	4.9483	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.1912	(0.00)	0.0%
CHF/RON	4.5558	0.00	0.0%
GBP/RON	5.7891	0.00	0.0%
EUR/USD	1.1807	0.00	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,802.2	(2.80)	-0.2%
Bitcoin (USD)	46,971.5	143.36	0.3%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[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](#)

[Actualizare centralizator dividende aprobate 2021](#)

Un zbor mai placut

Conform unui [raport](#) publicat de Markets and Markets in septembrie 2021, piata motoarelor de avioane a fost evaluata la 60,8 miliarde USD. Aceasta ar putea ajunge la o valoare de piata de 92,9 miliarde USD pana in anul 2026, insemnand o crestere cu o rata anuala medie compusa (CAGR) de 8,9%.

Pandemia generata de COVID-19 a avut un impact semnificativ negativ direct asupra industriei aeronautice si indirect asupra industriei producatoare de motoare pentru avioane. Deseori, procesul de productie este unul complex si timpii de livrare sunt de peste 3 ani.

Mai mult de atat, ne indreptam spre o economie verde, iar motoarele de avioane nu sunt cunoscute pentru capacitatea lor de a fi eco-friendly. Asadar, catalizatorii principali de crestere a acestei industrii sunt investitiile (CAPEX) spre motoare care nu polueaza si revenirea pe termen lung a traficului aerian de pasageri. In prezent, traficul aerian de pasageri este sub nivelul din 2019. In tabelele de mai jos va prezentam cateva companii si date despre zborurile comerciale din 2021.

Figura 1: Zborurile comerciale din anul 2021

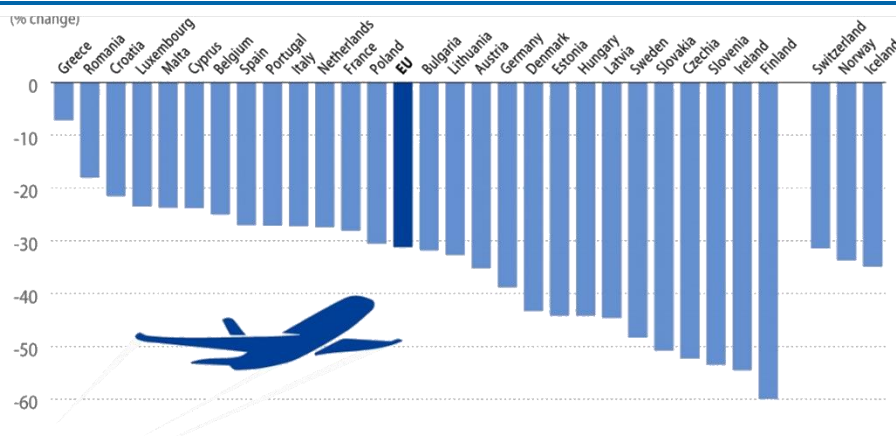
Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/EBITDA	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
Honeywell	HON US	154.4	17.1	23.9	1.7%	3.5%
General Electric	GE US	114.7	7.6	23.3	0.3%	0.4%
Safran	SAF FP	52.6	12.3	23.9	0.4%	2.9%
Rolls Royce	RYCEY US	13.0	8.4	22.7	N/A	-55.3%

Figura 2: Zborurile comerciale din anul 2021



Sursa: Eurostat

Figura 3: Zborurile comerciale din anul 2021 pe tari



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 4: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (14 Sept. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,374	46.5	26.2
	Prague (PX)	PX Index	1,298	9.4	26.4
	Budapest (BUX)	BUX Index	52,392	-530.3	24.6
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,376	-11.7	19.8
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,723	21.6	14.6
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,653	-24.0	19.8
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,034	-34.4	8.9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,192	2.1	18.0
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,578	-292.1	13.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,443	-25.7	18.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,038	-67.8	16.7
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	25,110	-392.5	-7.8
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,650	-12.1	5.1
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,482	-6.6	6.6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,155	6.3	9.8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,374	-61.3	17.9
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	30,528	-142.5	11.2
	Singapore (STI)	STI Index	3,061	-19.5	7.6

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 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.

Înainte 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 (împreuna 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 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 investiții, 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, 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. 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 (neglijențe 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 certifica 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
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services
Analist 2	-
Analist 3	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizii 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	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 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.