

16 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Știrile zilei & interpretările acestora

Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 15 Iunie 2021. Evoluție față de ziua precedentă:

- Indicele BET a crescut ieri cu 0,40%, până la 11.614,88 de puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 51,91 milioane lei.
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET: SNN +2,39%, M +1,94%, WINE +1,72%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET: ALR -1,08%, DIGI -1,08%, SNG -0,49%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2021 – 15 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- Safetech Innovations (SAFE) anunță intenția de a atrage 8 milioane de lei de la investitorii BVB pentru a-și finanța extinderea pe piața britanică și cea americană, potrivit Financial Intelligence. Decizia privind efectuarea majorării capitalului social va fi supusă votului în AGA programată în data de 19 iulie 2021;
- Industria României a înregistrat una dintre cele mai rapide reveniri dintre țările din UE în luna aprilie. Indicele producției industriale a marcat o creștere de 63,1% față de aceeași perioadă a anului trecut, potrivit datelor Eurostat;
- În luna aprilie 2021, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletele a scăzut față de luna precedentă, ca serie brută cu 2,8%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a crescut cu 2,5%, potrivit INS. Față de luna corespunzătoare a anului precedent, creșterea este de 107,2% în serie brută și 99,6% ca serie ajustată;
- Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a scăzut față de luna precedentă, ca serie brută cu 3,4%, cât și ca serie ajustată, cu 10,0%. Față de luna corespunzătoare a anului precedent, creșterea, ca serie brută este de 348,9%, iar ca serie ajustată, de 228,2%, potrivit INS.

Știri internaționale

- Comisia Europeană a atras 20 de miliarde de euro prin obligațiuni cu scadența la zece ani, prin programul NextGenerationEU. Conform unui comunicat al Comisiei Europene, tranzacția NextGenerationEU este cea mai mare emisiune de obligațiuni din Europa, cea mai mare tranzacție instituțională făcută într-o singură tranșă și cea mai mare sumă pe care UE a strâns-o într-o singură tranzacție. Emisiunea a fost suprasubscrisă de peste 10 ori de către investitori;
- Producția industrială a crescut în zona euro cu 0,8% față de luna precedentă, iar față de aceeași perioadă a anului trecut creșterea este de 39,3%, peste așteptările de 37,4%;
- Indicele Prețurilor de Producător (PPI) a crescut în SUA cu 0,8% în luna mai față de luna aprilie 2021, fiind peste așteptările de 0,6%. Creșterea față de aceeași perioadă din anul precedent este de 6,6%, peste așteptările de 6,3%.

Impactul inflației asupra sectorului de construcții

Potrivit [raportului](#) realizat de AGC (The Associated General Contractors of America), industria construcțiilor se confruntă în prezent cu un mix fără precedent de creșteri semnificative a prețurilor la materiale, dificultăți în lanțurile de aprovizionare și cu personalul, combinate cu scăderea cererii, care îngreunează transferul costurilor din partea contractanților către consumatori. Această combinație este amenințătoare, deoarece poate împinge unele firme să renunțe la afaceri. Detaliem mai multe în pagina următoare.

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

	Ultima cotatie (15 Iunie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	74,62	0,63	0,8%
EUR/RON	4,9235	0,00	0,0%
USD/RON	4,0591	(0,00)	0,0%
CHF/RON	4,5174	(0,00)	-0,1%
GBP/RON	5,7194	0,00	0,0%
EUR/USD	1,2129	0,00	0,0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.854,5	(9,50)	-0,5%
Bitcoin (USD)	40.287,4	338,58	0,8%

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

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

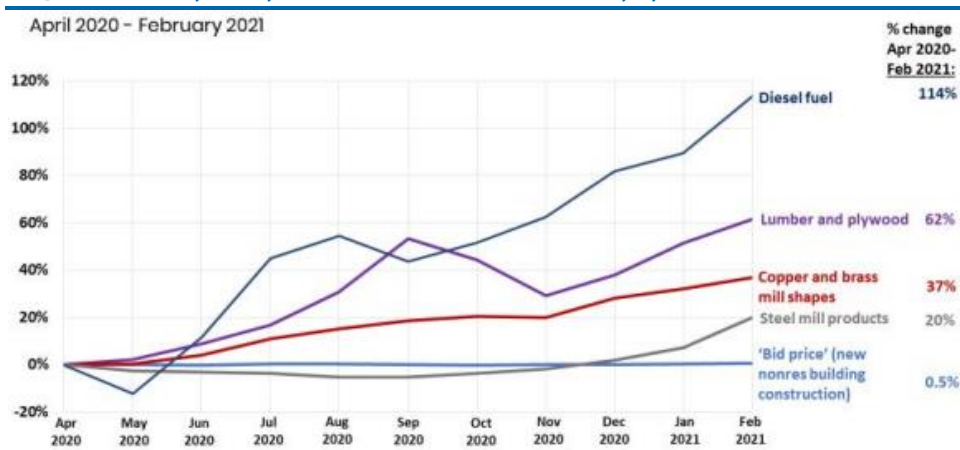
Impactul inflației asupra sectorului de construcții

Astfel, pentru a avea o imagine mai clară asupra impactului inflației în acest sector, putem spune că pe piața din SUA, dacă un contractant sau un subcontractant a depus o ofertă la un preț fix în aprilie 2020, pe baza costurilor materialelor la acel moment, dar nu a cumpărat materialele până în februarie 2021, costul său pentru materiale ar fi crescut în medie cu aproape 13%. Având în vedere că materialele reprezintă adesea jumătate sau mai mult din costul unui contract, o astfel de creștere ar putea elimina cu ușurință profitul unui proiect și creează dificultăți financiare severe pentru antreprenori.

Livrările întârziate, cheltuielile mai mari pentru echipamentul individual de protecție și alte măsuri de igienizare, precum și lipsa de angajați din cauza impactului coronavirusului generează creșteri de costuri pentru subcontractanți. În unele cazuri, finalizarea proiectelor în curs a fost întârziată, ceea ce se traduce în încasări întârziate și potențiale penalizări pentru termenele ratate.

Unii ar putea presupune că contractanții își vor crește prețurile pentru a acoperi costurile adăugate. Dar potrivit AGC, condițiile actuale din industrie, precum și episoadele anterioare de creștere a costurilor materialelor, sugerează că discrepanța dintre costurile materialelor și prețurile contractanților va persista probabil pentru o perioadă de timp extinsă.

Figura 1: Evoluția prețurilor materialelor de construcții și materiilor conexe



Sursa: Bureau of Labor Statistics, AGC

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 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (15 Iunie 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11.615	46,8	18,5
	Prague (PX)	PX Index	1.175	-4,7	14,4
	Budapest (BUX)	BUX Index	49.299	284,2	17,2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.230	-22,8	12,4
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.730	55,9	14,7
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6.640	23,2	19,6
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.172	25,8	11,0
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.144	10,9	16,6
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34.299	-94,4	12,1
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.247	-8,6	13,1
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.073	-101,3	9,2
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28.523	-115,5	4,7
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.522	-34,3	1,4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.339	-49,0	0,4
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.276	17,1	14,0
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17.354	-17,2	17,8
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.303	-138,8	6,8
	Singapore (STI)	STI Index	3.155	-20,0	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
- 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 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 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 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 necunoscuți 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 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/acestia, 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	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

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