

16 Martie 2023

analiza@brk.ro

Știrile zilei

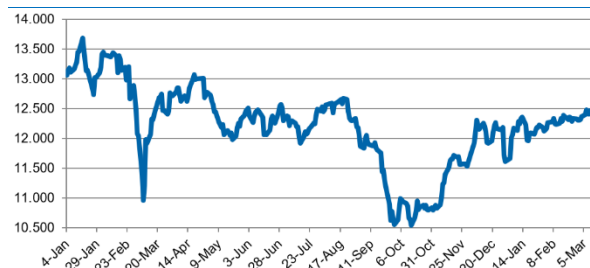
Buna dimineața!



Recapitularea sesiunii din 15 martie 2023. Evoluție față de ședința precedentă de tranzacționare:

- Indicele BET a scăzut cu 1,66%, până la 12,215,86 puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 60,92 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a scăzut cu 0,48%, până la 881,83 puncte;
- Acțiunea cu cea mai mare creștere din indicele BET: WINE +0,22%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET: ALR -3,36%, BRD -3,23%, COTE -3,18%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2022 – 15 Martie 2023



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- Consiliul de Administrație al Farmaceutica REMEDIA (RMAH) propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor ca profitul net realizat în exercițiul financiar 2022 să fie repartizat sub formă de dividende. Societatea propune distribuirea de dividende în sumă de 2.916.026 lei din profitul net realizat în exercițiul financiar 2022 și de 1.699.789 lei din profitul anului 2020, în total 4.615.815 lei, rezultând un dividend brut pe acțiune de 0,0483 lei, potrivit convocatorului;
- COCOR S.A. (COCR) propune repartizarea profitului net în sumă de 3.030.815 lei realizat în anul 2022 sub formă de dividende convenite acționarilor și stabilirea unui dividend brut/acțiune de 10,0460 lei, potrivit convocatorului.

Știri internaționale

- Acțiunile băncii Credit Suisse au scăzut ieri cu peste 22%, la doar o zi după ce Credit Suisse a publicat raportul anual pentru 2022, precizând că a identificat "deficiențe semnificative" în ceea ce privește raportarea financiară și că nu a reușit încă să stopeze retragerile masive ale clienților. Banca Națională a Elveției (SNB) a asigurat că, dacă va fi necesar, "va furniza lichidități către Credit Suisse", potrivit Reuters;
- La câteva ore după ce banca centrală elvețiană a declarat că este pregătită să ofere sprijin financiar Credit Suisse a acceptat oferta și a solicitat 54 de miliarde de dolari, numind împrumutul "o acțiune decisivă pentru consolidarea preventivă a lichidității". Pe lângă împrumutul de la banca centrală, Credit Suisse a declarat că și-a răscumpărat active de miliarde de dolari pentru a-și putea gestiona depozitele și plata dobânzilor, conform Reuters;
- UiPath (PATH) a raportat venituri peste așteptări pentru anul fiscal 2023, încheiat la finele lunii ianuarie, în sumă de 1,06 miliarde de dolari, cu 19% peste cele din anul precedent. Pierdere netă s-a redus la 348 milioane dolari, de la peste jumătate de miliard de dolari anul trecut, potrivit Profit.ro;
- Turismul s-a redresat anul trecut în Uniunea Europeană la 95% din nivelul de dinaintea pandemiei. Numărul total al nopților petrecute în unitățile de cazare turistică din Uniunea Europeană a ajuns la 2,73 miliarde în 2022, o scădere de doar 5% față de nivelul din 2019 (2,88 miliarde), dar o creștere de 49% comparativ cu 2021 (1,83 miliarde), potrivit Eurostat.

Producția industrială în UE

Potrivit Eurostat, producția industrială a crescut cu 0,7% în zona euro și cu 0,3% în UE în ianuarie 2023 comparativ cu decembrie 2022. Detaliem mai multe în pagina următoare.

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

| | Ultima cotatie | Variatie cotatie 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 74,35 | 0,66 | 0,9% |
| EUR/RON | 4,9204 | 0,00 | 0,1% |
| USD/RON | 4,6412 | (0,01) | -0,2% |
| CHF/RON | 4,9985 | 0,02 | 0,4% |
| GBP/RON | 5,6013 | (0,00) | -0,1% |
| EUR/USD | 1,0601 | 0,00 | 0,2% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1.918,4 | (12,90) | -0,7% |
| Bitcoin (USD) | 24.696,5 | 305,13 | 1,2% |

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

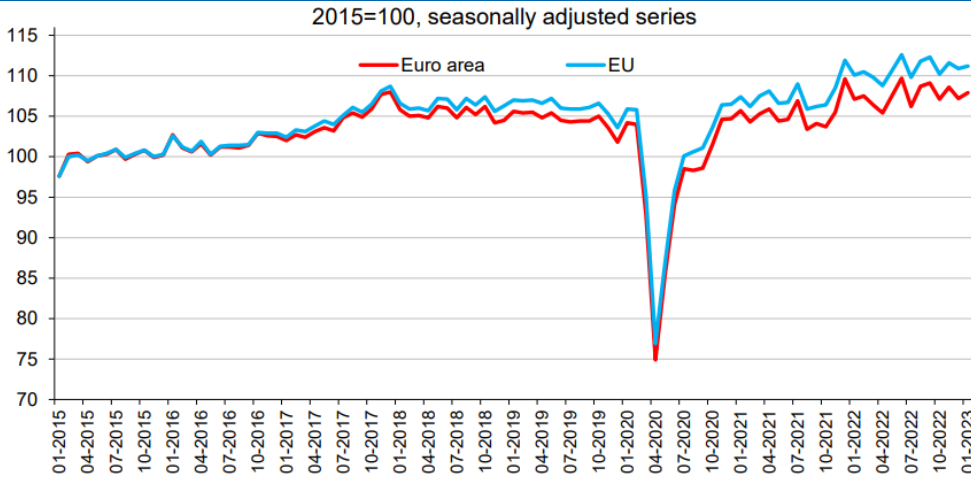
[Estimari dividende 2023](#)
[Raport Nuclearelectrica – Company Update](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)
[Actualizare centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Raport Aquila – Initiere acoperire](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)

Producția industrială în UE

În ianuarie 2023, producția industrială ajustată sezonier a crescut cu 0,7% în zona euro și cu 0,3% în UE, comparativ cu decembrie 2022, conform estimărilor Eurostat. În decembrie 2022, producția industrială a scăzut cu 1,3% în zona euro și cu 0,6% în UE.

În ianuarie 2023, comparativ cu ianuarie 2022, producția industrială a înregistrat o creștere de 0,9% în zona euro și de 1,0% în UE.

Figura 1: Indicele producției industriale



Sursa: Eurostat

Evoluția indicilor

Cele mai mari creșteri de la începutul anului au fost înregistrate de indicele de la Praga (PX) în Europa, NASDAQ în SUA și de TWSE în Asia.

Figura 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

| Regiune | Indice | Simbol | Ultimul Pret (15 mar. 2023) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|----------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 12.216 | -206,0 | 4,7 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1.312 | -43,1 | 9,2 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 41.807 | 9,5 | -4,5 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 1.707 | -47,9 | -4,7 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 14.735 | -497,6 | 5,8 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 6.886 | -255,9 | 6,4 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 7.344 | -292,7 | -1,4 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 4.035 | -144,6 | 6,4 |
| USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 31.875 | -280,8 | -3,8 |
| | S&P 500 (SPX) | SPX Index | 3.892 | -27,4 | 1,4 |
| | NASDAQ (CCMP) | CCMP Index | 11.434 | 5,9 | 9,2 |
| Asia | Hong Kong Hang Seng (HIS) | HIS Index | 19.128 | -411,7 | -3,3 |
| | Shanghai (SHCOMP) | SHCOMP Index | 3.227 | -36,4 | 4,5 |
| | Shenzhen (SZCOMP) | SZCOMP Index | 2.050 | -31,4 | 3,8 |
| | Korea (KOSPI) | KOSPI Index | 2.378 | -1,8 | 6,3 |
| | Taiwan (TWSE) | TWSE Index | 15.221 | -166,5 | 7,7 |
| | Jappon Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 27.011 | -218,9 | 3,5 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 3.147 | -26,0 | -3,2 |

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 și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține 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 contrapartida, 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. 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, 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 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/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, ONE, SNN

Acest raport a fost întocmit de:

Analist

Ioana Maier

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, 11 |
| Altur | ALT | 8, 10 |
| Antibiotice Iasi | ATB | 5, 7, 10, 11 |
| AROBS Transilvania Software | AROBS | 5, 7, 11 |
| Aquila Part Prod Com | AQ | 5, 7, 11 |
| Bittnet Systems | BNET26E | 5, 7, 10 |
| Bursa de Valori Bucuresti | BVB | 5, 7, 8, 10, 11 |
| DN Agrar Group | DN | 5, 8, 7, 10 |
| Electrica | EL | 5, 7, 10, 11 |
| Evergent Investments | EVER | 5, 7, 10 |
| Firebyte Games | FRB | 5, 8, 9, 10 |
| Gocab Software | CAB | 8, 9, 10 |
| Golden Foods Snacks S.A. | GFS25 | 5, 7, 10 |
| Holde Agri Invest | HAI | 5, 7, 10, 11 |
| Impact Developer & Contractor | IMP | 5, 7, 10 |
| INOX | INOX24E | 5, 7, 10 |
| Lactate Natura | INBO | 5, 6, 7, 10 |
| Mecanica Rotes | METY | 9, 10 |
| MedLife | M | 5, 7, 10, 11 |
| Meta Estate Trust S.A. | MET | 5, 6, 7, 10, 11 |
| Millenium Insurance Broker | MIB | 5, 7, 10 |
| Petal Husi | PETY | 9, 10 |
| One United Properties | ONE | 5, 6, 7, 11 |
| Primcom SA Bucuresti | PRIB | 5, 8, 10 |
| Purcari | WINE | 5, 7, 11 |
| Romcarbon | ROCE | 5, 10, 11 |
| S.N. Nuclearelectrica | SNN | 5, 7, 11 |
| Sphera Franchise Group | SFG | 5, 7, 10 |
| SIF Banat Crisana | SIF1 | 5, 7, 10 |
| SIF Muntenia | SIF4 | 3, 5, 7, 10 |
| SIF Oltenia | SIF5 | 5, 7, 10 |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------------|
| Sipex Company SA | SPX | 5, 7, 10 |
| Star Residence Invest | REIT | 8, 10 |
| STK Properties | STKP | 5, 7, 10 |
| TeraPlast | TRP | 5, 7, 10, 11 |
| Transilvania Investments Alliance | TRANSI | 5, 7, 10 |
| 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.