

17 Martie 2023

analiza@brk.ro

Știrile zilei

Buna dimineața!



Recapitularea sesiunii din 16 martie 2023. Evoluție față de ședința precedentă de tranzacționare:

- Indicele BET a scăzut cu 0,2%, până la 12,190,82 puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 50,36 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a crescut cu 0,13%, până la 882,99 puncte;
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
M +1,97%, TRP +1,97%, COTE +1,64%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
TLV -1,54%, SNP -0,61%, BRD -0,48%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2022 – 16 Martie 2023



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- OMV Petrom (SNP) și Transgaz (TGN) semnează un contract de transport pentru preluarea de gaze naturale din Marea Neagră în Sistemul Național de Transport. Contractul se va derula pe o perioadă de 17 ani și vizează rezervarea de capacitate și prestarea serviciilor de transport gaze naturale. Valoarea contractului este de 1,4 miliarde lei (aprox. 276 milioane euro), pe baza tarifelor de transport aplicabile la data curentă, potrivit comunicatului OMV Petrom;
- SNTGN Transgaz (TGN), în calitate de operator național de transport și sistem al gazelor naturale, OMV Petrom (SNP) și SNGN Romgaz (SNG) au semnat Declarația ceremonială privind încheierea contractelor de transport al gazelor naturale încheiate în urma procedurii de rezervare de capacitate pentru punctul de intrare/ieșire în/din SNT Tuzla – al gazelor naturale din Marea Neagră. Cu o valoare estimată în prezent la aproximativ 478 milioane euro (cu TVA), proiectul constă în construirea unei conducte de transport gaze naturale Tuzla– Podișor, în lungime de 308,3 km, care va face legătura între resursele de gaze naturale disponibile la țărmul Mării Negre și coridorul BRUA, astfel asigurându-se posibilitatea transportului gazelor naturale prin interconectările existente, potrivit comunicatului Transgaz;
- Filiala Romgaz Black Sea Ltd. a companiei SNGN Romgaz (SNG) a încheiat ieri contractul cadru de transport cu Transgaz (TGN) pentru preluarea în Sistemul Național de Transport a gazelor naturale ce vor fi exploatate din zăcămintul Neptun Deep. Prin încheierea acestui contract se rezervă capacitatea tehnică necesară pentru preluarea gazelor în Sistemul Național de Transport, fapt care va permite valorificarea pe piață a gazelor naturale din zăcămintele din perimetrul Neptun Deep. Contractul a fost încheiat pentru perioada septembrie 2026 - septembrie 2042, conform comunicatului Romgaz.

Știri internaționale

- Un consorțiu al celor mai mari 11 instituții financiare americane, care au depus între 1 și 5 miliarde de dolari în depozite la First Republic Bank (FRC), ale cărei acțiuni au scăzut cu 20% și era pe punctul de a se confrunta cu retrageri severe de capital, a decis acordarea unei linii de salvare în valoare de 30 de miliarde de dolari pentru First Republic Bank, atenuând temerile pieței cu privire la un colaps bancar iminent, conform Financial Times;
- Banca Centrală Europeană a decis majorarea cu 50 de puncte de bază a dobânzii de referință, în conformitate cu angajamentul de a reveni la timp la o rată a inflației sub nivelul mediu de 2%, în ciuda agitației din ultimele zile din sectorul bancar, potrivit Biziday.

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

	Ultima cotatie	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	75.04	0.34	0.5%
EUR/RON	4.9182	(0.00)	-0.1%
USD/RON	4.6117	(0.03)	-0.5%
CHF/RON	4.9837	(0.01)	-0.1%
GBP/RON	5.6135	(0.00)	0.0%
EUR/USD	1.0664	0.01	0.5%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,937.0	14.00	0.7%
Bitcoin (USD)	26,089.8	1336.12	5.1%

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 – Inițiere acoperire](#)[Raport Biofarm – Company Update](#)

Sinteza săptămânii

Indicele prețurilor de consum (IPC): Potrivit INS, rata anuală a inflației a fost de 15,5% în luna februarie 2023.

Inflația anuală în UE: Potrivit Eurostat, în anul 2022, inflația anuală a UE a atins cel mai ridicat nivel măsurat vreodată, de 9,2%. Comparativ cu 2021, când valoarea anuală era de 2,9%, aceasta s-a triplat.

Comerțul internațional cu bunuri în ianuarie 2023: Potrivit datelor INS, deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în ianuarie 2023 a fost de 2.338 milioane euro, mai mare cu 203,6 milioane euro (+9,5%) decât cel înregistrat în ianuarie 2022.

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.

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 1: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (16 mar. 2023)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,191	-25.0	4.5
	Prague (PX)	PX Index	1,319	6.4	9.7
	Budapest (BUX)	BUX Index	40,853	-954.4	-6.7
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,707	-0.9	-4.8
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14,967	231.8	7.5
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,026	140.0	8.5
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,410	65.6	-0.6
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,117	82.1	8.5
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	32,247	372.0	-2.7
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,960	68.4	3.1
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	11,717	283.2	12.0
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	19,457	253.0	-1.6
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,250	23.4	5.2
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,060	10.7	4.3
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,396	17.8	7.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,453	231.8	9.3
	Japapan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	27,334	323.2	4.7
	Singapore (STI)	STI Index	3,176	20.7	-2.3

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/comaniile 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
Firebyte Games	FRB	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
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
SIF Muntenia	SIF4	3, 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.