

Stirile zilei & interpretarile acestora

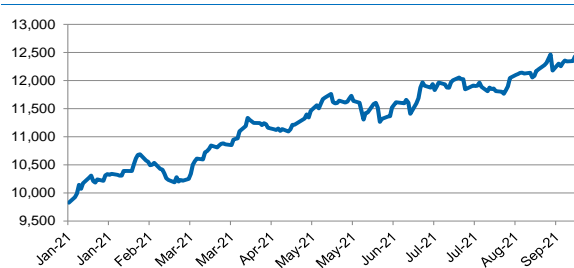
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 16 septembrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a scazut cu 0,69%, pana la 12.265,25 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 50,04 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
SNN +1,02%, TGN +0,79%, COTE +0,73%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
SFG -4,27%, M -1,72%, TLV -1,28%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 16 septembrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Ministerul Finantelor a imprumutat joi de la banci suma de 675 milioane RON, cu 175 milioane RON peste nivelul programat, la o dobanda anuala de 3,88%, potrivit ZF;
- Visual Fan (ALW), detinatorul brandului Allview, a anuntat contractarea unui proiect impreuna cu Headlight Solutions, care vizeaza livrarea de solutii integrate hardware si software. Valoarea proiectului este de 10 milioane RON, conform ZF;
- Vista Bank a finalizat achizitia Credit Agricole Romania si detine active totale de peste 1,4 miliarde EUR, potrivit Profit.

Stiri internationale

- Sears Corporation (SHLDQ) a anuntat inchiderea ultimului magazin din statul Illinois, conform CNBC;
- Guvernul din Singapore a anuntat un fond in valoare de 1 miliard USD pentru a promova bursa locala, potrivit CNBC;
- Peste 60 de platforme de tranzactionare a criptomonedelor isi vor suspenda activitatea saptamana viitoare in Coreea de Sud, conform CNBC;

Sinteza saptamanii

Piata satelitilor de comunicare: Echipamentele de comunicare joaca un rol important in ceea ce priveste modul in care interactionam in mediul online, socializam si lucram. Avand in vedere ultimele descoperiri si aparitia mai frecventa a satelitilor de orbita joasa, aceasta piata este asteptata sa creasca intr-un ritm accelerat.

Mobilitatea electrica in Statele Unite: Modul in care calatorim este in continua schimbare. In prezent, tranzitia catre o economie mai verde si dezvoltarea oraselor inteligente este o prioritate. Astfel, transportul electric pe distante scurte ar putea inregistra crestere semnificative in urmatoorii ani.

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.

Piata cercetarii anticorpiilor: Pandemia generata de virusul COVID-19 a scos la suprafata faptul ca ne confruntam in permanenta cu virusi care pot pune in pericol viata asa cum o stim. Industria formata din companiile farmaceutice care cerceteaza acesti virusi ar putea beneficia de progresele tehnologice.

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

	Ultima cotație (16 Septembrie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	75.49	(0.18)	-0.2%
EUR/RON	4.948	0.00	0.0%
USD/RON	4.2042	(0.00)	0.0%
CHF/RON	4.5358	0.00	0.1%
GBP/RON	5.8057	0.00	0.1%
EUR/USD	1.1769	0.00	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,759.4	4.80	0.3%
Bitcoin (USD)	48,021.3	871.89	1.8%

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](#)

Sinteza saptamanii

In tabelul de mai jos va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative in saptamana aceasta. Un weekend placut!

Figura 1: Companii reprezentative in saptamana aceasta

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/EBITDA	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
Sateliti de comunicare						
Honeywell International	HON US	153.5	17.2	24.1	1.7%	3.5%
L3Harris Technologies	LHX US	46.5	12.2	16.1	1.8%	6.0%
Thales Group	HO FP	20.9	7.2	12.1	2.1%	6.0%
Viasat	VSAT US	3.6	7.7	40.5	N/A	-3.1%
Mobilitate electrica						
Honda Motor	HMC US	54.0	8.5	7.4	3.3%	13.2%
Harley Davidson	HOG US	5.8	11.5	10.0	1.6%	18.6%
Accell Group	ACCEL NA	1.3	8.5	12.9	N/A	28.3%
Lime	LIME SS	0.6	32.0	50.0	0.7%	2.2%
Motoare avioane						
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%
Cercetare anticorpi						
Thermo Fisher Scientific	TMO US	221.3	22.5	28.3	0.2%	3.7%
Becton Dickinson	BDX US	74.8	15.9	21.0	1.3%	4.2%
Bio-rad	BIO US	23.8	34.7	59.7	N/A	2.8%
Abcam	ABC LN	4.7	28.0	51.9	N/A	1.3%

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii SPX in SUA, TWSE in Asia si PX in Europa.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (16 Sept. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,265	-22.9	25.1
	Prague (PX)	PX Index	1,302	6.8	26.8
	Budapest (BUX)	BUX Index	52,331	13.4	24.5
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,357	2.1	18.8
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,652	35.8	14.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,623	39.0	19.3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,027	11.0	8.8
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,170	23.9	17.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,751	-63.1	13.5
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,474	-7.0	19.1
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,182	20.4	17.8
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	24,819	150.9	-8.9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,584	-23.3	3.2
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,422	-15.7	4.0
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,135	4.9	9.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,389	110.0	18.0
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	30,511	188.0	11.2
	Singapore (STI)	STI Index	3,062	-2.3	7.7

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, detine 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 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. 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.