

18 Ianuarie 2023

analiza@brk.ro

Stirile zilei

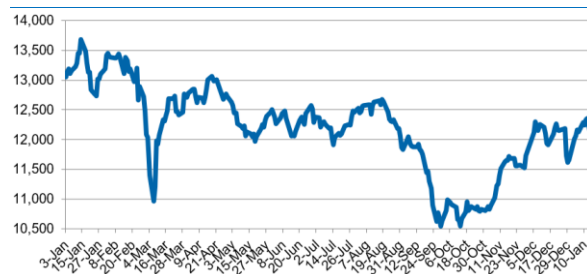
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 17 ianuarie 2023. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut cu 0,09%, pana la 11.959,91 puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 24,06 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a scăzut cu -0,24%, pana la 878,12 puncte;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: DIGI +5,33%, TEL +3,81%, ALR +1,53%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: TLV -2,20%, WINE -1,64%, BRD -1,32%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2022 – 17 Ianuarie 2023



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a atins un nou record in 2022 in ceea ce priveste valoarea totala de tranzactionare inregistrata pe toate pietele cu toate tipurile de instrumente financiare, dupa ce tranzactiile totale au depasit 24 miliarde lei. Lichiditatea medie zilnica a atins un nou maxim: 95,6 milioane lei, cu 11% mai mult fata de 2021, potrivit unui comunicat;
- Fondul Proprietatea (FP) a depus la ASF solicitarea de aprobare a ofertei publice de cumparare a actiunilor proprii in legatura cu programul de rascumparare aprobat prin Hotararea AGEA Fondului nr. 2/15 noiembrie 2022. Prin aceasta oferta, Fondul intentioneaza sa rascumpere pana la 225.000.000 de actiuni (atat sub forma de actiuni, cat si de GDR-uri) de la actionarii sai, potrivit raportului curent al societatii;
- EVERGENT Investments (EVER) a semnat cu Banca Comerciala Romana un contract de credit de tip "revolving" sub forma de overdraft, pentru o perioada de 12 luni, in valoare maxima de 19.200.000 euro, pentru a valorifica oportunitati de piata in noul context investitional, potrivit raportului curent al societatii;
- ROMCAB (MCAB) a finalizat operatiunea de majorare a capitalului social prin care s-au subscris un numar de 780.000.000 actiuni, reprezentand 100% din Oferta, in valoare totala de 79.603.988,53 lei, conform raportului curent al companiei.

Stiri internationale

- Goldman Sachs a raportat marti un profit trimestrial in scadere cu 66% fata de anul precedent, la 1,33 miliarde de dolari, sau 3,32 dolari pe actiune, cu aproximativ 39% sub asteptari. Veniturile s-au mentinut mai bine, la 10,59 miliarde de dolari, in scadere cu 16% fata de un an anterior, dar sub asteptari, potrivit CNBC;
- Uniunea Europeana va interzice majoritatea importurilor de produse petroliere rusesti pe cale maritima incepand cu data de 5 februarie 2023, potrivit Agerpres;
- Vanzarile Renault (RENA) au scazut anul trecut cu 9,4% fata de 2021, intr-un context marcat de constrangeri de aprovizionare, cu 1.466.729 de unitati vandute, dintre care 832.605 in Europa (atingand o cota de piata de 6,4%) si 634.124 in afara continentului, potrivit News.ro;
- Biroul Federal de Statistica din Germania a raportat ca preturile de consum au crescut cu o medie de 7,9% in 2022, comparativ cu anul precedent, potrivit Biziday.

Productia industrială în noiembrie 2022

In luna noiembrie 2022, productia industrială a crescut fata de luna octombrie 2022 cu 1,0% ca serie bruta si a scazut cu 1,1% ca serie ajustata, potrivit datelor INS. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotație (17 ianuarie 2023)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	86.7	0.78	0.9%
EUR/RON	4.9318	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.5633	(0.01)	-0.2%
CHF/RON	4.9521	(0.01)	-0.2%
GBP/RON	5.6204	0.00	0.0%
EUR/USD	1.0808	0.00	0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.906.4	(3.50)	-0.2%
Bitcoin (USD)	21,275.0	(41.11)	-0.2%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

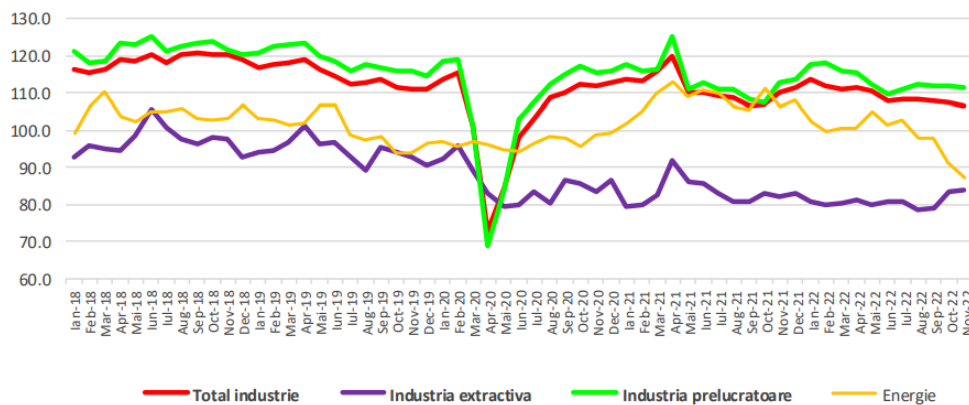
[Raport Nuclearelectrica – Company Update](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)
[Actualizare centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Raport Aquila – Initiere acoperire](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)
[Earnings Preview - Purcari](#)

Productia industrială în noiembrie 2022

Potrivit INS, producția industrială a fost mai mică cu 4,0% ca serie brută și cu 3,5% ca serie ajustată față de luna noiembrie 2021.

În perioada ianuarie – noiembrie 2022, producția industrială a scăzut atât ca serie brută (-1,1%), cât și ca serie ajustată (-1,6%) comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Figura 1: Evoluția lunară a producției industriale (ianuarie 2018 – noiembrie 2022)



Sursa: INS

Evoluția indicilor

Cele mai mari creșteri de la începutul anului au fost înregistrate de indicele Euro Stoxx 50 în Europa, NASDAQ în SUA și de Hong Kong Hang Seng (HIS) în Asia.

Figura 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (17 ian. 2023)	1 Zi Variație (pret)	Variație de la începutul anului (%)
CEE & EU	București (BET)	BET Index	11,960	-11.1	2.5
	Prague (PX)	PX Index	1,271	-6.2	5.8
	Budapest (BUX)	BUX Index	46,314	-307.4	5.8
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,905	-28.6	6.3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,187	53.0	9.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,077	33.9	9.3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,851	-9.0	5.4
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,174	17.3	10.0
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	33,911	-391.8	2.3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,991	-8.1	3.9
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	11,095	16.0	6.0
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	21,581	3.4	9.1
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,224	-0.6	4.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,097	3.0	6.2
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,368	-11.1	5.9
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	14,933	5.9	5.6
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	26,791	652.4	2.7
	Singapore (STI)	STI Index	3,285	4.0	1.0

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 un 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 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. 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 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 (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 comercialitate 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, analiștii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta, aceștia, prin prezenta certifică ca:

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.

Acest raport a fost întocmit de:

Analist
Ioana Maier

2. Nicio parte a compensației analistului, analiștilor 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
Anteco	ANTE	9,10
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
AROBS Transilvania Software	AROBS	5, 7, 11
Aquila Part Prod Com	AQ	5, 7, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
DN Agrar Group	DN	5,8, 7
Everget Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9,10
Gocab Software	CAB	8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10, 11
Impact Developer & Contractor	IMP	5, 7, 10
INOX	INOX24E	5, 7, 10
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7, 11
Petal Husi	PETY	9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
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, 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
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	5, 7, 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.