

18 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Știrile zilei & interpretările acestora

Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 17 Iunie 2021. Evoluție față de ziua precedentă:

- Indicele BET a crescut ieri cu 0,52%, până la 11.657,26 de puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 26,44 milioane lei.
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
BRD +2,56%, FP +1,13%, EL +1,12%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
M -0,95%, COTE -0,71%, WINE -0,66%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2021 – 17 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- ASF a autorizat Oferta Publică Primară Inițială de Vânzare a 130.007.085 de acțiuni emise de societatea One United Properties S.A. București, cu o valoare nominală de 0,2 lei/acțiune. Oferta se va derula în perioada 22.06.2021-02.07.2021. Prețul de subscriere va fi, pentru Tranșa Investitorilor de Retail de maxim 2,12 lei/acțiune, iar pentru Tranșa Investitorilor Instituționali la orice preț cuprins în intervalul 1,93 lei/acțiune - 2,12 lei/acțiune;
- Transgaz (TGN) anunță plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2020 începând cu data de 16 iulie 2021 (data plății), pentru acționarii înregistrați la data de înregistrare 25 iunie 2021. Data „ex-date” stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor este de 24.06.2021, potrivit comunicatului BVB.

Știri internaționale

- Cererile de șomaj din SUA au crescut pentru prima dată de la sfârșitul lunii aprilie, fiind în sumă de 412.000, peste așteptările de 359.000;
- Indicele Prețurilor de Consum pentru zona euro a crescut cu 0,3% în luna mai față de luna precedentă. Față de aceeași perioadă a anului precedent, creșterea este de 2%;
- Brandul de mașini Audi, deținut de Volkswagen (VOWG_p), nu va mai introduce mașini bazate pe motoare pe benzină și diesel din 2026, potrivit Investing.

Sinteza săptămânii

[Reglementarea criptomonedelor în UE](#). În Europa, Comisia Europeană a adoptat la 24 septembrie 2020 un pachet cuprinzător de propuneri legislative pentru reglementarea crypto-activelor, actualizarea anumitor reguli ale pieței financiare pentru crypto-actve și crearea unui cadru legal în domeniu.

[Perspectivele sectorului de inginerie și construcții](#). În SUA, numărul de case noi vândute este prevăzut să crească în 2021. Amânările ratelor la credite și politicile financiare conservatoare reușesc să mențină încrederea ridicată în dezvoltatorii de proiecte imobiliare rezidențiale.

[Impactul inflației asupra sectorului de construcții](#). 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.

[Sectorul construcțiilor în 2008 și acum](#). Potrivit raportului realizat de AGC (The Associated General Contractors of America), sectorul construcțiilor din SUA s-a confruntat și în trecut cu inflația. În septembrie 2008, prețurile materialelor de construcții au marcat o rată anuală de creștere de 12,9% în SUA.

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

	Ultima cotatie (17 Iunie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	72,36	(0,72)	-1,0%
EUR/RON	4,925	0,00	0,0%
USD/RON	4,1366	0,00	0,0%
CHF/RON	4,5056	(0,00)	0,0%
GBP/RON	5,7522	(0,01)	-0,1%
EUR/USD	1,1906	(0,00)	0,0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.784,3	10,50	0,6%
Bitcoin (USD)	37.884,1	136,59	0,4%

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](#)

Sinteza săptămânii

În tabelul următor vă prezentăm companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate în această săptămână. Un weekend plăcut!

Figura 1: Principalele companii din domeniul construcțiilor listate la BVB

Companie	Simbol	Capitalizare (lei)	Variatie Pret (%) 1 an
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR SA	IMP	795.000.000	111,27
CEMACON SA ZALAU	CEON	234.623.239	59,35
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	125.216.221	217,42
COMCM SA CONSTANTA	CMCM	63.805.503	86,21
SELCA SA PITESTI	SELC	57.157.842	42,50

Sursa: BVB

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 (17 Iunie 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la începutul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11.657	60,9	18,9
	Prague (PX)	PX Index	1.174	2,6	14,3
	Budapest (BUX)	BUX Index	48.796	269,9	16,0
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2.212	-13,7	11,5
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.728	17,1	14,6
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6.666	13,6	20,1
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.153	-31,5	10,7
USA	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.158	6,4	17,0
	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	33.823	-210,2	10,5
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.222	-1,8	12,4
Asia	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14.161	121,7	9,9
	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28.733	174,6	5,5
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.508	-17,2	1,0
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.368	8,3	1,6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.271	5,8	13,8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17.360	-30,7	17,8
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.026	7,5	5,8
	Singapore (STI)	STI Index	3.132	-6,0	10,1

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