

18 Mai 2021

analiza@brk.ro

# Stirile zilei & interpretarile acestora

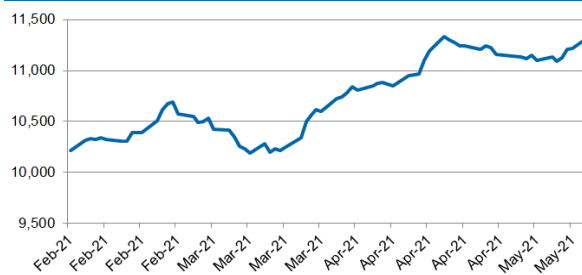
Buna dimineata!



## Recapitularea sesiunii din 17 Mai 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,06%, pana la 11.600,63 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 41,88 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:  
SFG +3,55%, WINE +1,77%, COTE +0,43%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:  
EL -1,06%, DIGI -0,54%, BVB -0,39%

## Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 17 Mai 2021



Sursa: Bloomberg

## Stiri interne

- PIB-ul Romaniei a inregistrat o scadere de 0,2% in T1 2021 fata de T1 2020. Fata de T4 2020, PIB-ul a crescut cu 2,8%;
- OMV Petrom (SNP) a anuntat ca vanzarea activelor de productie din Kazahstan a fost finalizata. Compania intentioneaza sa se concentreze asupra regiunii din Marea Neagra;
- BNR a declarat ca va mentine dobanzile scazute cu toate ca inflatia ar putea sa ajunga la 4,1% in 2021;
- Piata autoturismelor a scazut cu 14,5% in primele 4 luni ale acestui an fata de aceeasi perioada a anului 2020;
- Deficitul de cont curent al Romaniei a ajuns la 2,5 miliarde EUR in T1 2021.

## Stiri internationale

- UBS (UBS) a ridicat pretul tinta pentru S&P500 la 4,400 de puncte pentru anul 2021;
- AT&T (T) a anuntat ca a ajuns la o intelegere cu Discovery (DISCA). WarnerMedia va fi desprinsa din conglomeratul AT&T, iar aceasta va fuziona cu Discovery. Noua companie formata va fi controlata in proportie de 71% de actionarii AT&T in timp ce 29% va fi controlata de actionarii Discovery. Companiile au declarat ca se asteapta ca finalizarea tranzactiei sa aiba loc in 2022;
- Sanofi (SAN) si GSK (GSK) au anuntat ca eficacitatea vaccinului impotriva Covid-19 produs de cele doua companii este de 95,1%;
- Ryanair (RYAN) a raportat pierderi de 815 milioane EUR pentru tot anul 2020;
- United Airlines a declarat ca zborurile programate pentru luna iulie 2021 ar putea ajunge pana la 80% din capacitatea de dinainte de pandemie;
- Uniunea Europeana a anuntat ca a ajuns la un acord partial cu Statele Unite in ceea ce priveste tarifele pentru metalele pretioase;
- Compania Monday.com, care se specializeaza in administrarea programelor de munca, a depus documentele necesare in vederea admiterii la tranzactionare. Compania este evaluata la 2,7 miliarde USD;
- Inflatia in luna aprilie in Polonia a fost de 3,9%.

## GPS sau Galileo?

Sistemele de navigare sunt importante in ceea ce priveste mobilitatea oamenilor, inasa, acesti sateliti reprezinta un factor important al sistemelor de administrare a retelelor de distributie. Astfel, piata sistemelor de navigatie se poate dezvolta o data cu cresterea celorlalte industrii. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

## Evolutie pret petrol, monede, aur si ... bitcoin

	Ultima cotation (17 Mai 2021)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	69.79	0.33	0.5%
EUR/RON	4.9269	0.00	0.0%
USD/RON	4.0493	(0.00)	-0.1%
CHF/RON	4.4897	0.00	0.0%
GBP/RON	5.7368	0.01	0.1%
EUR/USD	1.2167	0.00	0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,869.5	1.90	0.1%
Bitcoin (USD)	45,338.0	521.94	1.2%

Sursa: Bloomberg

## Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Centralizator propuneri dividende 2021](#)
[Estimari dividende Europa si SUA](#)
[Initiere acoperire – Biofarm](#)
[Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
[Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)
[Initiere acoperire – Nuclearelectrica \(SNN\)](#)
[Raport TeraPlast – Rezultate Anuale Preliminare](#)

## GPS sau Galileo?

Criza sanitara cauzata de virusul Sars-Cov2 a provocat schimbari drastice in lanturile de distributie globale. Considerand faptul ca o parte semnificativa din comertul cu amanuntul a fost mutata in mediul online, sistemele de navigare au fost folosite intr-o proportie mai mare decat pana acum. Astfel, valoarea de piata a acestui sector a ajuns la 17,6 miliarde USD conform unui [raport](#) publicat in mai 2021. Pana in anul 2028, acest sector este asteptat sa creasca cu 13,3% pe an, insemnand o potentiala valoare de piata de 46,3 miliarde USD. Motivul cresterii accelerate este dezvoltarea vehiculelor autonome, cererea ridicata de conectivitate si coordonarea sistemelor integrate IoT. Mentionam ca in prezent nu sunt multe companii publice care opereaza in acest sector cu potential ridicat de crestere. In tabelul urmat prezentam cateva companii care opereaza in sectorul sistemelor de navigatie.

**Figura 1: Companii care opereaza in sectorul sistemelor de navigatie**

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	EPS
Verizon	VZ US	239.87	4.56
Motorola Solutions	MSI US	34.0	5.7
Garmin	GRMN	26.9	5.5
Johnson Outdoors	JOUT	1.4	7.5
Tom Tom	TOM2 NA	1.1	-1.59
Orbcomm	ORBC US	0.9	-0.5
CalAmp	CAMP US	0.5	-1.64

Sursa: Bloomberg

## Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii Dow Jones in SUA, STI si KOSPI in Asia, iar in Europa indicele BET.

**Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii**

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (17 Mai 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,601	7.1	18.3
	Prague (PX)	PX Index	1,131	8.7	10.1
	Budapest (BUX)	BUX Index	45,862	432.9	9.1
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,128	35.7	7.3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,397	-20.0	12.2
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,367	-17.8	14.7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,033	-10.8	8.9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,007	-10.6	12.8
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,328	-54.3	12.2
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,163	-10.6	10.8
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,379	-50.9	3.8
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,550	355.6	4.8
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,522	4.2	1.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,319	-1.3	-0.4
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,173	38.2	10.4
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,107	753.0	9.3
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,474	648.8	3.8
	Singapore (STI)	STI Index	3,138	58.7	10.4

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 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. 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 isi 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 adevăreste, 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 cunoscuți și necunoscuți care pot impacta rezultatele,

performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanța 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 declina 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 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

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.