



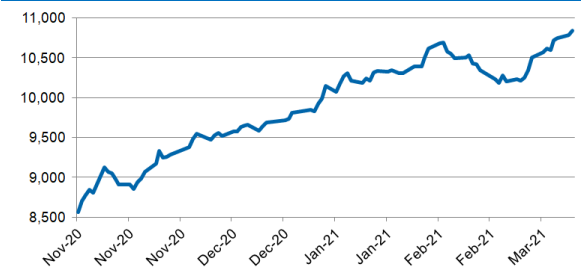
Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!

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

- Indicele BET a scazut cu 0,31%, pana la 10.810,53 de puncte, iar valoarea tranzactiilor a fost de 52,35 milioane lei;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TRP +6,08%, M +3,96%, ALR +0,38%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BVB -1,23%, EL -1,08%, TLV -1,05%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 17 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Star Residence Invest, prima societatea romaneasca de tip REIT, va fi listata vineri pe piata AeRO din cadrul Sistemul Multilateral de Tranzactionare (SMT) al BVB. Actiunile Star Residence Invest vor fi tranzactionate sub simbolul REIT;
- Transelectrica (TEL) investeste 42 milioane de euro in retehnologizarea a doua statii prioritare pentru inchiderea inelului de 400 kV in zona de vest, Resita si Timisoara.

Stiri internationale

- Swiss Re (SREN) a declarat ca va renunta complet la reasigurarea industriei carbunelui termic pana in 2040, ca urmare a pierderilor cauzate de schimbarile climatice cu care se confrunta asiguratorii;
- Volkswagen (VOW) se asteapta ca livrarile, vanzarile si castigurile sale din 2021 sa depaseasca nivelul anului precedent. Grupul planuieste sa livreze peste 450.000 de autovehicule electrice in acest an, de doua ori mai mare decat in anul anterior;
- Marea Britanie intentioneaza sa investeasca un miliard de lire sterline pentru reducerea emisiilor de carbon, cu scopul de a atinge obiectivele climatice;
- Presedintele Rezervei Federale, Jerome Powell si colegii sai, previzioneaza rate ale dobanzii aproape de zero cel putin pana in 2023;
- FirstEnergy (FE) isi va mentine valoarea dividendului trimestrial de 0,39 USD/actiune, cu un randament asteptat de 4,38%;
- Morgan Stanley (MS) este prima banca de investitii care va oferi clientilor sai cu averi mari acces la fonduri de investitii care ofera expunere asupra bitcoin-ului.

Alocarea activelor in functie de tipul de investitor



Cele mai bune strategii de investitii nu sunt intotdeauna cele care au cele mai mari rentabilitati istorice. Pot fi considerate cele mai bune strategii cele care sunt in concordanta cu obiectivele investitorului individual si gradul de risc. Va prezentam mai multe informatii in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotație (17 Martie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	67.51	(0.49)	-0.7%
EUR/RON	4.8865	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.0835	0.00	0.1%
CHF/RON	4.4223	0.00	0.0%
GBP/RON	5.6987	0.00	0.0%
EUR/USD	1.1967	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,748.7	21.60	1.2%
Bitcoin (USD)	58,925.6	1,173.91	2.0%

Sursa: Bloomberg

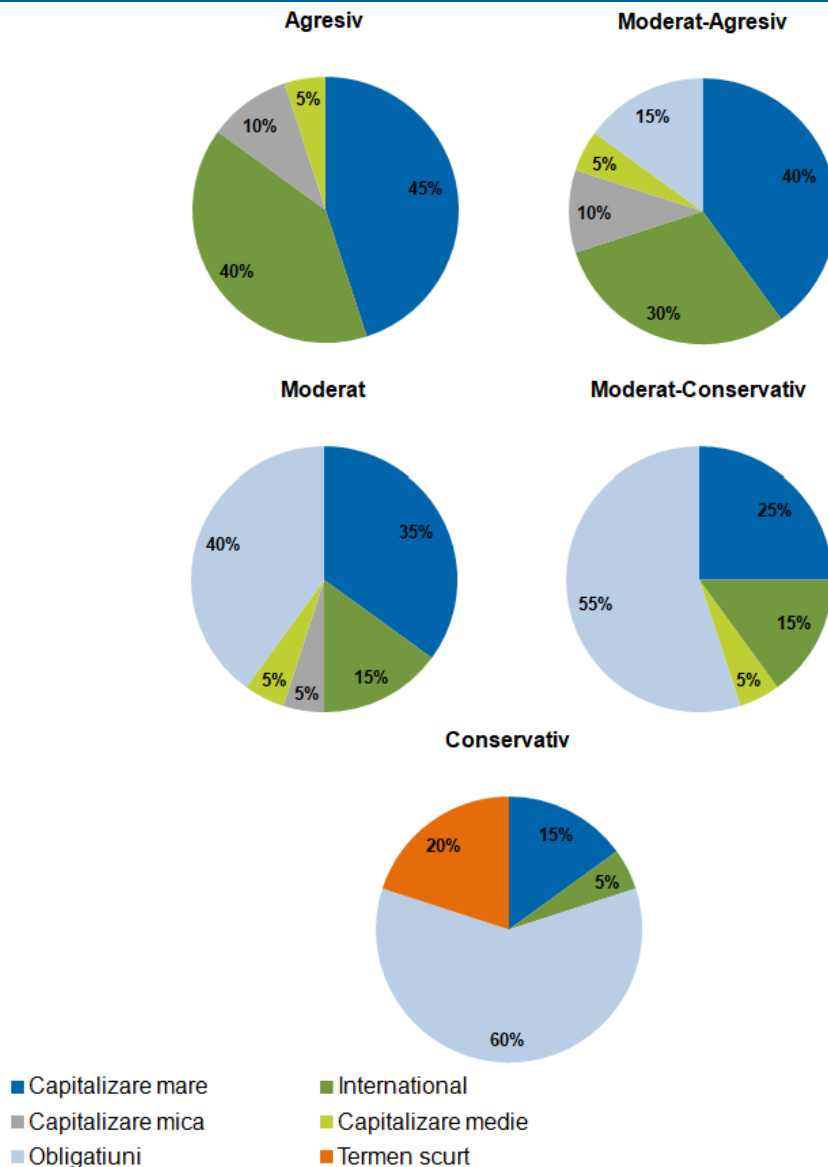
Citeste ultimele noastre rapoarte:

- [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](#)
- [Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)

Alocarea activelor in functie de tipul de investitor

In figura de mai jos va prezentam un exemplu ipotetic de alocare al activelor in functie de tipul de investitor, toleranta acestuia la risc, dar si orizontul de timp vizat. Un investitor de tip agresiv incearca sa aleaga active cu un potential de crestere ridicat si este dispus sa isi asume un risc mai mare. Un investitor cu o toleranta moderata la risc se va orienta catre active cu un potential de crestere moderat si cu volatilitate scazuta. Pe de alta parte, investitorul conservativ va evita activele volatile si va alege active care ofera randamente mai scazute, dar stabile.

Figura 1: Exemplu ipotetic de alocare al activelor in functie de tipul de investitor



Sursa: Minnesota State Retirement System, BRK

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (17 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10,811	-33.9	10.2
	Prague (PX)	PX Index	1,082	4.1	5.4
	Budapest (BUX)	BUX Index	43,504	-764.3	3.5
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,939	-42.4	-2.3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14,597	39.0	6.4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,055	-0.6	9.1
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,763	-40.9	4.7
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,850	-1.2	8.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	33,015	189.4	7.9
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,974	11.4	5.8
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,525	53.6	4.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	29,446	411.8	8.1
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,456	10.8	-0.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,232	13.5	-4.2
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,068	20.2	6.8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,288	72.0	10.6
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	30,198	283.6	10.0
	Singapore (STI)	STI Index	3,143	32.9	10.5

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

Piata OTC (Over The Counter) – piata secundara necentralizata, cuprinde tranzactiile realizate in afara unei burse, direct intre cumparator si vanzator.

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 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 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 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 cunoscuți 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 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/aceștia, 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
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Compa	CMP	5, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 10
Impact Developer & Contractor	IMP	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
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 in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.