

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 15 octombrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a scazut cu 0,13%, pana la 12.711,06 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 46,36 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TEL +1,71%, EL +1,05%, ALR +0,71%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
WINE -2,35%, BRD -0,94%, TLV -0,76%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 15 octombrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Agentia de rating Moody's a reconfirmat vineri, 15 octombrie 2021, ratingul suveran aferent datoriei guvernamentale a Romaniei la Baa3/P-3 pentru datoria pe termen lung si scurt in moneda locala si valuta si a imbunatatit perspectiva din negativa in stabila, potrivit Ministerului Finantelor;
- In luna iulie 2021, cifra de afaceri din comertul cu ridicata (cu exceptia comertului cu autovehicule si motociclete) a crescut in termeni nominali, atat ca serie bruta, cu 10,2%, cat si ca serie ajustata, cu 1,7% comparativ cu luna precedenta, conform INS;
- Electrica (EL) informeaza actionarii si investitorii asupra avizarii de catre Consiliul de Administratie al Societatii, in data de 15 octombrie 2021, in vederea supunerii spre aprobare a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Electrica, a termenilor si conditiilor achizitionarii de catre Electrica, in calitate de Cumparator, a participatiilor MT Project B.V. („MTP”) si HiTech Solar Investment GmbH („HSI”), in calitate de Vanzatori, in cinci societati care detin si opereaza centrale electrice fotovoltaice, conform BVB;
- SN Nuclearelectrica (SNN) a anuntat ca Unitatea 2 a CNE Cernavoda a fost reconectata la Sistemul Energetic National in dupa-amiaza zilei de 16 octombrie 2021, conform comunicatului companiei.

Stiri internationale

- Exporturile de bunuri din zona euro au fost in valoare de 184,3 miliarde EUR in august 2021, avand o crestere de 18,2% fata de august 2020 (155,9 miliarde EUR). Valoarea importurilor s-a ridicat la 179,5 miliarde EUR, cu o crestere de 26,6% comparativ cu aceeași luna a anului precedent (141,8 miliarde EUR), potrivit Eurostat;
- Producatorii cehi de autovehicule vor produce cu un sfert de milion de autovehicule mai putin decat se asteptau anul acesta, din cauza deficitului global de cipuri. Asociatia pentru Industria Auto (AutoSAP) a declarat ca productia interna de autovehicule a scazut cu 53,1% in luna septembrie a acestui an, fata de aceeași perioada a anului precedent, la 56.157 de masini, conform Investing;
- PIB-ul Chinei a crescut cu 4,9% in al treilea trimestru din acest an comparativ cu anul precedent, fiind sub estimarea de 5,2%, conform CNBC;
- Toyota Motor Corp (7203:JP) si-a redus productia globala planificata pentru noiembrie cu pana la 15% din cauza lipsei continue de cipuri, dar a indicat ca va creste productia din decembrie, potrivit Investing.

Productia de petrol

Conform datelor publicate de Eurostat, in ultimul deceniu, productia de petrol in UE a scazut semnificativ. In 2020, au fost produse 48.500 kilotone (kt) de petrol, reprezentand o scadere de 62% fata de 1990 (127.000 kt). In pagina urmatoare va prezentam mai multe informatii.

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

	Ultima cotație (15 octombrie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	85.66	0.80	0.9%
EUR/RON	4.9465	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.2717	0.01	0.1%
CHF/RON	4.6171	(0.00)	-0.1%
GBP/RON	5.8634	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.158	(0.00)	-0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,767.2	(29.50)	-1.7%
Bitcoin (USD)	62,279.6	2879.41	4.6%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)

[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](#)

Productia de petrol

Intre 1990 si 2020, toate cele 21 de state membre care inca produceau petrol in 2020 au raportat o scadere a productiei. Cele mai semnificative scaderi ale productiei au fost observate in Italia (de la 23.700 kt in 1990 la 5.400 kt in 2020) si Spania (de la 15.000 kt in 1990 la 2.400 kt in 2020).

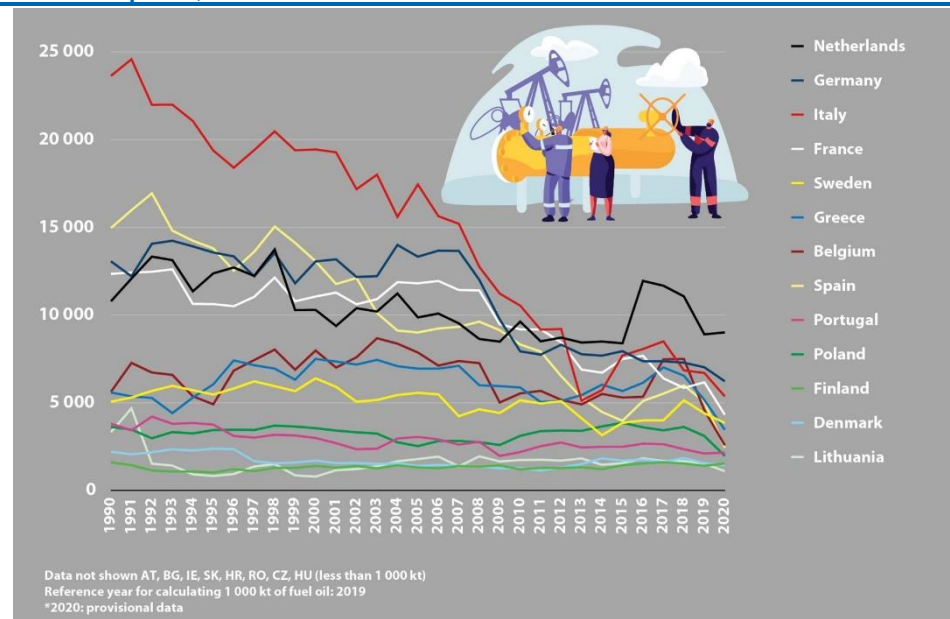
In 2020, 13 din cele 21 de state membre au produs peste 1.000 kt de petrol. Dintre aceste tari, cinci au reprezentat aproximativ 60% din productia totala de petrol a UE: Olanda (19% cu 9.000 kt), Germania (13% cu 6.200 kt), Italia (11% cu 5.400 kt), Franta (9% cu 4.300 kt) si Suedia (8% cu 3 900 kt).

Figura 1: Companii de pe piata petrolului

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	P/E	EV/EBITDA
EXXON MOBIL CORP	XOM US	228,864	38.6	6.6
CHEVRON CORP	CVX US	183,085	43.5	6.3
BP PLC	BP/LN	86,103	11.6	4.5
OMV AG	OMV AV	17,810	6.7	3.7
GALP ENERGIA SGPS SA	GALP PL	8,251	97.7	5.1

Sursa: Bloomberg

Figura 2: Evolutia productiei de la rafinarii din tarile UE care produc minimum 1000 kt de petrol, 1990-2020



Sursa: Eurostat

Evolutia indicilor

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

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (15 oct. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,711	-16.3	29.6
	Prague (PX)	PX Index	1,362	-0.5	32.6
	Budapest (BUX)	BUX Index	54,764	-371.7	30.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,454	-5.5	23.7
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,587	124.6	13.6
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,728	42.3	21.2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,234	26.3	12.0
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,183	33.9	17.7
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	35,295	382.2	15.3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,471	33.1	19.0
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,897	73.9	15.6
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	25,190	-141.3	-7.5
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,557	-15.1	2.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,390	-10.2	2.6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,008	-6.9	4.7
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,705	-75.7	13.4
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29,021	-47.2	5.7
	Singapore (STI)	STI Index	3,174	0.3	11.6

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilitatii legale

Sistem de recomandari:

- Cumparare:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Mentintere:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament intre -15% si 15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Vanzare:** Este estimat ca instrumentul financiar va genera un randament negativ de peste -15% in urmatoarele 12 luni, conform cu pretul tinta
- Restrictionat:** Divulgarea de estimari financiare, pret tinta sau rating pentru un instrument financiar este temporar restrictionata pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)
- Acoperire in tranzitie:** Datorita schimbarilor in echipa de analiza, furnizarea de estimari financiare, pret tinta sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, in totalitate sau in parte, fara autorizarea prealabila a BRK Financial Group.

Acest document a fost intocmit de catre SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui sa revizuiasca documentatia completa care reglementeaza problema a acestui produs financiar. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutare, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document.

Inainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. SSIF BRK Financial Group S.A. a emis acest raport doar in scop informativ. Acest raport nu a fost conceput si nu trebuie interpretat ca o oferta sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpara sau vinde valorile mobiliare mentionate in prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intentioneaza sa fie cuprinzator sau sa contina toate informatiile de care poate avea nevoie un potential investitor pentru a lua o decizie de investitie. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluari si decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investitie discutata sau recomandata in acest raport poate fi improprie pentru un investitor in functie de obiectivele specifice de investitie si de pozitia financiara a acestuia. Materialele din acest raport sunt informatii generale pentru destinatari care inteleg si isi asuma riscurile investitiilor in instrumente financiare.

Acest raport nu ia in considerare daca o investitie sau un curs de actiune si riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandarile continute in acest raport nu trebuie sa fie invocate ca sfaturi de investitie bazate pe circumstantele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui sa isi faca propria evaluare independenta a informatiilor continute in acest document, sa ia in considerare propriul obiectiv de investitie, situatia financiara si nevoile speciale si sa caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale si de alta natura in ceea ce priveste oportunitatea investitiilor in titluri sau strategii de investitie discutate sau sugerate in acest raport.

Toate informatiile continute in acest raport se bazeaza pe informatii publice si au fost obtinute din surse pe care SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totusi, astfel de surse nu au fost verificate in mod independent de catre SSIF BRK Financial Group S.A. si acest raport nu intentioneaza sa contina toate informatiile pe care un investitor potential le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. nu are nici o obligatie de a actualiza sau de a pastra informatiile si opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informatii suplimentare. In consecinta, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garanteaza, reprezinta sau adevereste, in mod expres sau implicit, in ceea ce priveste adecvarea, exactitatea, corectitudinea informatiilor continute in acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. nu accepta nici o raspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit si/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau raspundere este in mod expres exclusa. Desi s-au depus toate eforturile pentru a se asigura ca declaratiile de fapt realizate in acest raport sunt corecte, toate estimarile, proiectiile, prognozele, expresiile de opinie si alte judecati subiective continute in acest raport se bazeaza pe presupuneri considerate rezonabile si nu trebuie sa fie interpretat ca o reprezentare ca sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate contine declaratii prospective, care sunt adesea, dar nu intotdeauna, identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimeaza”, „intentioneaza” si „asteapta” si declaratii ca un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” sa apara sau sa fie realizate si alte astfel de expresii similare. Aceste declaratii prospective se bazeaza pe presupuneri facute si informatii disponibile in prezent pentru SSIF BRK Financial Group S.A. si sunt supuse riscurilor, incertitudinilor si altor factori cunoscuti si necunoscuti care pot afecta rezultatele,

performanta sau realizarile reale sa fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanta sau realizare, exprimata sau implicata de astfel de declaratii prospective. Ar trebui sa se acorde precautie cu privire la aceste declaratii, iar destinatarii acestui raport nu trebuie sa depinda de o dependenta excesiva de declaratii prospective. SSIF BRK Financial Group S.A. declina in mod expres orice obligatie de actualizare sau revizuire a oricaror declaratii prospective, ca urmare a unor noi informatii, evenimente viitoare sau circumstante dupa data acestei publicatii, pentru a reflecta aparitia unor evenimente neanticipate.

Acest raport poate contine informatii obtinute de la terti. Furnizorii de continut terti nu garanteaza acuratetea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricaror informatii si nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauza sau pentru rezultatele obtinute in urma utilizarii unui astfel de continut. Furnizorii de continut terti nu ofera nici o garantie expresa sau implicita, incluzand, dar fara a se limita la, orice garantii de comerciabilitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de continut terti nu sunt raspunzatori pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) in legatura cu orice utilizare a continutului lor.

Analistii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifica prin prezenta ca opiniile exprimate aici reflecta in mod exact si exclusiv opiniile personale despre oricare si toti emitentii sau titlurile analizate in acest raport, iar raportul nu reprezinta cercetare pentru investitii independenta si nu face obiectul vreunei interdictii privind difuzarea cercetarii pentru investitii.

Certificarea analistului

Analistul/analistii care au pregatit acest raport si persoanele in legatura cu acesta/acestia, prin prezenta certifica ca:

1. nu au nici un interes financiar in actiunile, sau alte produse de pe piata de capital, care ar include compania/companiile mentionate in prezentul raport, cu exceptia:

Analist	Companie
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries
Analist 2	-
Analist 3	-

2. nicio parte a compensatiei analistului/analistilor care au pregatit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legata de recomandarile sau opiniile specifice exprimate in acest raport.

Raportari BRK Financial Group:

Societate	Simbol	Se aplica nota explicativa 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 in ceea ce priveste produsele structurate emise de aceasta.

Note explicative

1. BRK Financial Group SA detine o pozitie lunga sau scurta neta peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA actioneaza ca formator de piata sau furnizor de lichiditate in ceea ce priveste instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este actionar semnificativ al BRK Financial Group SA (detine mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este actionar al BRK Financial Group SA (detine o participatie mai mare de 5% din capitalul sau social emis total).
5. Emitentul este in prezent sau a fost in ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investitii financiare.
6. In ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricarei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. In ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investitii financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administratie al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este actionar semnificativ al emitentului (detine cel putin 10% din capitalul social).
10. Persoanele implicate in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.