

Stirile zilei & interpretarile acestora

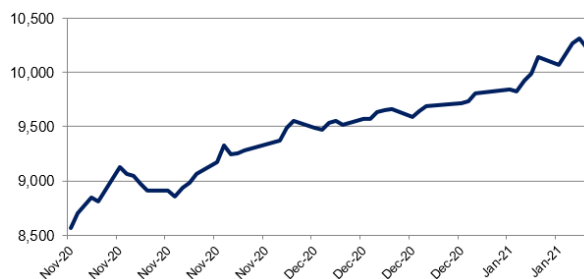
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii de ieri (18 Ianuarie 2021)

- In sedinta de Luni, indicele BET a recuperat in primele minute din scaderile inregistrate in ultima parte a sedintei de vineri, tranzactionandu-se in intervalul 10,260 - 10,280 in cea mai mare parte a zilei, urmand apoi pe finalul sedintei sa consemneze o scadere la nivelul de 10,183;
- Leul a ramas neschimbat la 4,87/Euro;
- Actiuni cu cea mai mare crestere din indicele BET fata de ziua precedenta:
BRD +1.32%, M +0.92%, BVB +0.83%
- Actiuni cu cea mai mare scadere din indicele BET fata de ziua precedenta:
EL -1.15%, SNP -1.02%, FP -1.00%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 18 Ianuarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- SNP anunta o investitie de aproximativ 32 milioane de euro intr-o noua campanie de foraj in Marea Neagra, in ape de mica adancime;

Stiri internationale

- China a publicat evolutia PIB-ului pentru ultimul trimestru din 2020. Cresterea inregistrata a fost de 6.5% (de la 4.9% in trimestrul al treilea) fiind peste estimarile analistilor de 6.1% - 6.2%. Per total, PIB-ul a crescut cu 2.0% in anul 2020. Astfel China ramane singura economie majora din lume care evita o contractie anul trecut. Cu toate acestea, cresterea PIB a Chinei in 2020 reprezinta cel mai slab ritm din mai mult de patru decenii. (Sursa: Biroul National de Statistica, Reuters)
- Un sondaj facut de Bloomberg arata ca asteptarile analistilor sunt pentru economia Chineza sa creasca in 2021 cu un PIB de 8.2%;
- In Figura 1, pe pagina urmatoare, de la inceputul anului, cativa indici pe piata Chineza cu crescut cu 3.1% (la bursa din Shenzhen), 3.5% (Shanghai) si 6.0% (Hong Kong).
- Pentru a putea beneficia de cresterea pietei din China din acest an, in rapoartele noastre ulterioare, vom face referire la cateva fonduri tip "ETF" (Exchange Trading Fund) sau actiuni tip "ADR" (American Depositary Receipts) ale unor companii Chineze pe care noi le consideram de calitate.

PIB-ul in cateva tari/regiuni ale lumii: istoric si estimat

	2019	2020E	2021E	2022E
SUA	2.2%	-3.6%	3.8%	3.0%
Europa de vest	1.3%	-7.3%	4.6%	3.5%
Japonia	0.7%	-5.3%	2.6%	1.8%
China	6.1%	2.0%	8.2%	5.5%

Sursa: Bloomberg

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

	Ultima cotation (18 Ian 2020)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	54.93	(0.17)	-0.3%
EUR/RON	4.8742	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.0382	0.00	0.1%
CHF/RON	4.5327	0.00	0.1%
GBP/RON	5.48	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.207	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,835.3	5.40	0.3%
Bitcoin (USD)	36,412.8	151.32	0.4%

Source: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Randament din dividend companii din Europa si SUA](#)

[Raport Teraplast Company Update 14 Decembrie 2020](#)

[Estimari dividende companii din Romania pentru 2020](#)

[Initiere Acoperire Teraplast 13 Noiembrie 2020](#)

[Biden presedinte – Impact asupra Romaniei 9 Noi 2020](#)

Evolutia indicilor*

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii Hong Kong Hang Seng si Taiwan cu 6.0% si BUX cu 6.2%.

Figura 1: Evolutia unor indici in cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (18 Ian 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
Romania	BET Index	BET Index	10,183	37.5	4.5
	BET-TR Index	BET-TR Index	17,254	63.2	4.5
	BET-FI Index	BET-FI Index	44,294	179.2	2.8
	BETPlus Index	BETPlus Index	1,530	5.8	4.4
	BET-NG Index	BET-NG Index	741	-0.6	6.8
CEE & EU	Prague (PX)	PX Index	1,075	1.4	4.7
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,650	445.7	6.2
	Poland (WIG20)	WIG Index	2,022	35.9	1.9
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13,831	43.3	0.8
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5,616	4.1	1.2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,713	-22.5	3.9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,601	1.0	1.3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	30,814	-177.3	0.7
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,768	-27.3	0.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	12,999	-114.1	0.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,863	288.9	6.0
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,596	29.8	3.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,402	34.9	3.1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,014	-72.0	4.9
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,612	-4.4	6.0
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,242	-277.0	2.9
	Singapore (STI)	STI Index	2,990	-14.5	5.2

Sursa: Bloomberg

*Definitie: Pentru cei care nu cunosc indeajuns ce inseamna indicii, dam ca exemplu BET Index care reprezinta indicele de referinta al pietei de capital din Romania. BET Index reflecta evolutia celor mai tranzactionate 17 companii de pe Piata Reglementata a BVB, exclusiv societatile de investitii financiare

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
- Mentinere:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vinzare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera 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, 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, prețului 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 la 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 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 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 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/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
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	1, 9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 10, 11
Petal Husi	PETY	1, 9, 10
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 în elaborarea prezentului raport nu dețin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.