

19 Noiembrie 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

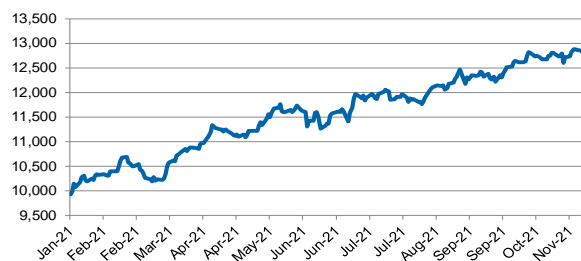
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 18 noiembrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a sczut ieri cu 0,09%, pana la 12.750,02 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 57,76 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
DIGI +0,80%, SNP +0,72%, SNG +0,70%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
M -3,62%, TRP -3,16%, COTE -0,99%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 18 Noiembrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Ministerul Finantelor lanseaza a sasea emisiune consecutiva de titluri de stat Fidelis, in perioada 18 noiembrie – 10 decembrie 2021. Titlurile Fidelis denumite in RON, cu scadenta la un an, au o dobanda de 4%, iar cele cu scadenta la trei ani au o dobanda anuala de 4,6%. Titlurile denumite in EUR au o dobanda anuala de 1,8% pentru o perioada de 5 ani, conform BVB;
- Arctic Stream (ATS) a semnat in ultimele 5 luni contracte in valoare de 40,9 milioane RON, conform ZF;
- BERD a investit 10 milioane EUR in emisiunea de obligatiuni a Autonom Services (AUT24E). Compania urmeaza sa se listeze pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti, potrivit ZF;
- Astazi incepe plasamentul privat pentru actiunile emise de Dr Fischer Dental. Prin acest plasament, compania doreste sa atraga cu 5 milioane RON, conform ZF.

Stiri internationale

- Ford (F) a anuntat intentia de a mari productia de autovehicule electrice la 600.000 unitati pe an. Cresterea productiei ar urma sa fie implementata pana in anul 2023, potrivit CNBC;
- Unilever (ULVR) a incheiat o intelegere pentru vanzarea diviziei Lipton catre CVC Capital Partners pentru suma 5 miliarde USD, conform Bloomberg;
- Ryanair (RYAAY) a finalizat procesul de delistare de la bursa din Londra, conform Reuters;
- Blackstone (BX) a depus o oferta de cumparare in valoare de 6,2 miliarde USD in vederea achizitionarii companiei Crown Resorts (CWN), potrivit Reuters;
- Standard & Poor's a declarat ca intrarea in default a companiei Evergrande (3333 HK) este foarte probabila, conform CNBC;
- Alibaba (BABA) a raportat venituri de 200,7 miliarde RMB in T2 2021, sub asteptarile de 204,9 miliarde RMB. Totodata, EPS-ul companiei a fost de 11,2 RMB, sub asteptarile de 12,36 RMB, conform CNBC.

Raportarile financiare in Romania, Europa, SUA si Asia

Un numar semnificativ de companii au raportat rezultatele financiare aferente ultimelor trimestre din anul 2021 in Romania, Europa, SUA si Asia. Acestea sunt detaliate in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotatie (18 noiembrie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	82.07	0.83	1.0%
EUR/RON	4.9495	0.00	0.0%
USD/RON	4.3583	0.01	0.1%
CHF/RON	4.7058	0.00	0.1%
GBP/RON	5.8817	0.01	0.1%
EUR/USD	1.1356	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,863.1	1.70	0.1%
Bitcoin (USD)	56,272.6	(1322.80)	-2.4%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

- [Initiere acoperire – Electrica](#)
- [Initiere acoperire – Sfera 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](#)

Raportarile financiare in Romania, Europa, SUA si Asia

In tabelul de mai jos prezentam cateva din cele mai importante raportari ale rezultatelor financiare aferente ultimelor 12 luni sau rezultatele primelor 9 luni ale anului 2021. Un weekend placut!

Figura 1: Raportarile financiare importante ale unor companii din Romania

Companie	Simbol	Capitalizare (mii RON)	Cifra de afaceri 9M 2021 (mii RON)	Profit net 9M 2021 (mii RON)	EPS 9M 2021 (RON)
Banca Transilvania	TLV	16,725,395	2,590,208	1,668,606	0.26
Nuclearelectrica	SNN	13,212,003	778,725	255,215	0.85
Electrica	EL	3,887,097	5,017,500	72,000	0.21
Digi Communications	DIGI	3,880,000	5,263,028	196,466	1.94
MedLife	M	3,042,734	1,042,317	98,655	0.67
Alro	ALR	1,955,755	2,466,424	(7,507)	(0.03)
Transelectrica	TEL	1,773,936	2,281,797	80,801	1.10
Antibiotice Iasi	ATB	384,005	245,743	18,229	0.03
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	203,646	32,415	3,826	0.56

Sursa: Raportarile financiare ale companiilor

Figura 2: Raportarile financiare importante ale unor companii din Europa

Companie	Simbol	Capitalizare (mld EUR)	Cifra de afaceri 9M 2021 (mld EUR)	Profit net 9M 2021 (mld EUR)	EPS 9M 2021 (EUR)
Royal Dutch Shell	RDSA LN	151.0	153.9	7.8	1.0
Siemens	SIE GR	136.1	62.3	6.7	6.4
Volkswagen	VOW GR	124.0	186.6	11.4	21.7
Daimler	DAI GR	95.1	98.7	10.7	9.7
BP	BP LN	79.5	93.7	5.2	1.4
BNP Paribas	BNP FP	76.6	35.0	7.2	5.5
Enel	ENEL IM	72.6	57.9	3.3	0.3
ING	INGA NA	58.8	13.9	3.8	0.4
E.ON	EON BB	28.9	50.0	3.9	1.5

Sursa: Raportarile financiare ale companiilor

Figura 3: Raportarile financiare importante ale unor companii din SUA si Asia

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Cifra de afaceri TTM 2021 (mld USD)	Profit net TTM 2021 (mld USD)	EPS TTM 2021 (USD)
SUA					
Microsoft	MSFT US	2,549.0	176.3	67.9	9.0
Apple	APPLS US	2,477.0	365.8	94.7	5.7
Alphabet	GOOGL US	1,969.0	239.2	70.6	105.3
Amazon	AMZN US	1,796.0	458.0	26.3	52.1
Walmart	WMT US	399.2	572.0	8.0	2.9
Exxon Mobil	XOM US	275.3	241.1	(5.9)	(1.4)
Costco	COST US	232.7	195.9	5.0	11.3
AT&T	T US	176.1	173.6	1.2	0.1
CVS Health	CVS US	122.6	285.1	7.6	5.8
Asia					
TSMC	2330 TT	571.7	23.8	20.4	0.8
Samsung	005930 KS	356.5	234.6	31.1	4.6
Toyota	7203 JP	303.0	291.5	29.2	2.1
ICBC	1398 HK	243.0	136.5	52.1	0.1
Gazprom	OGZD LI	114.2	104.2	14.4	0.6
Softbank	9984 JP	105.4	55.7	32.3	17.5
Mitsubishi Financial	8306 JP	75.5	46.4	10.8	0.8
NTT Data	9613 JP	30.6	22.8	1.0	0.7
Foxconn	2354 TT	3.4	3.9	0.2	0.1

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

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

Figura 4: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (18 nov. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,752	-11.4	30.0
	Prague (PX)	PX Index	1,376	-6.7	34.0
	Budapest (BUX)	BUX Index	51,992	442.9	23.7
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,271	-46.2	14.5
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	16,222	-29.4	18.2
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,142	-14.9	28.7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,256	-35.2	12.3
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,384	-17.1	23.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	35,871	-60.1	17.2
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,705	15.9	25.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,994	72.1	24.1
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	25,016	-303.4	-8.1
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,559	38.0	2.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,489	28.0	6.8
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,971	23.6	3.4
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,818	-23.1	20.9
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29,746	147.2	8.4
	Singapore (STI)	STI Index	3,235	-2.4	13.7

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilitatii legale

Sistem de recomandări:

- Cumpărare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Menținere:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vânzare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Restricționat:** 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 SSIF BRK Financial Group S.A., 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 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, pretului și 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 asumă 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 își 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 SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A. și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. 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, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 interpretate 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 SSIF BRK Financial Group S.A. și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot afecta 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 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 (neglijențe 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 comercibilitate 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 prezența 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/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezența certifica 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
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries
Analist 2	-
Analist 3	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizii care au pregătit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.

Raportări 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	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	8, 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 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.