

Stirile zilei & interpretarile acestora

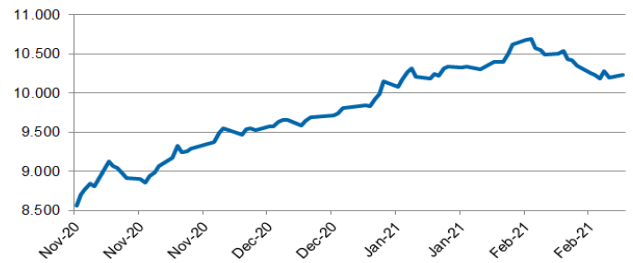
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 1 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a apreciat cu 0,28%, pana la 10.230,37 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de aproximativ 40 milioane lei;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: SNP +2,40%, SNN +1,32%, WINE +1,25%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: TEL -3,99%, EL -1,43%, BRD -1,39%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 1 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- In prima zi de tranzactionare, titlurile de stat FIDELIS au fost subscribe cu aproximativ 13,4 milioane RON. Cupoanele acestei editii sunt de 2,85% la maturitate de 1 an, 3,10% la maturitate de 3 ani si 1,55% la maturitate de 5 ani in EUR;
- Piata auto a suferit a doua scadere consecutiva in luna februarie, numarul de masini noi inmatriculate contractandu-se cu 22% fata de aceeaasi perioada a anului trecut;
- Actiunile totale ale Patria Bank (PBK) au fost de 3,5 miliarde RON, veniturile au fost in valoare de 153 milioane RON iar profitul net in 2020 a fost in scadere cu 48% fata de 2019, acesta fiind de 2,8 milioane RON;
- Astazi are loc votul final pentru bugetul Romaniei in 2021.

Stiri internationale

- Banca Centrala a Australiei intentioneaza sa mentina dobanzile la niveluri scazute ca urmare a cresterii accelerate a randamentelor obligatiunilor de stat. Asadar, dobanda a ramas la 0,1% iar cuponul pentru obligatiunile cu o maturitate de 3 ani a urcat pana la 0,188%. Ca raspuns, Banca Centrala a Australiei a actionat agresiv in ceea ce priveste programul de vanzare, oferind obligatiuni in valoare de 3 miliarde de dolari australieni vineri si inca o emisiune de 4 miliarde de dolari australieni ieri;
- Danone (BN), cel mai mare producator de iaurturi din lume, a decis separarea rolului de presedinte al CA si CEO ca urmare a scaderii vanzarilor globale;
- Nio (NIO) a inregistrat vanzari in valoare de 2 miliarde de dolari in anul 2020 si se asteapta la vanzari de 25.000 vehicule in T1 2021;
- Veniturile Zoom (ZM) pentru T4 2020 au fost de 260 milioane dolari. Castigurile totale ajustate pentru anul 2020 au fost de aproape un miliard de dolari. Compania se asteapta la o crestere si in 2021. Potrivit estimarilor Zoom, veniturile ar putea ajunge pana la 3,78 miliarde de dolari si un rezultat pe actiune de pana la 3,65 dolari.

Investitiile in indici bursieri

- Fondurile care replica indicii sunt considerati o investitie pasiva deoarece merg in tandem cu piata. De obicei aceste fonduri au un pret mai ridicat decat alte fonduri. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotație (01 Mar 2020)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	63,09	(0,60)	-1,0%
EUR/RON	4,8753	(0,00)	0,0%
USD/RON	4,0541	0,01	0,2%
CHF/RON	4,4268	0,00	0,1%
GBP/RON	5,6323	(0,00)	0,0%
EUR/USD	1,2025	(0,00)	-0,2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.796,4	-8,00	-0,4%
Bitcoin (USD)	48.772,5	-83,90	-0,2%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport TeraPlast - Rezultate Anuale Preliminare](#)
[Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)
[Titluri de stat si obligatiuni listate la BVB](#)
[Randamentul din dividende \(Europa si USA\) 29 Dec 2020](#)
[Raport Teraplast - Company Update - 14 Decembrie 2020](#)
[Estimari dividende - companii din Romania, pentru 2020](#)
[Initiere Acoperire Teraplast - 13 Noiembrie 2020](#)

Investitiile in indici bursieri

Pentru a putea investi intr-un indice bursier, investitorii trebuie sa investeasca intr-un fond de investitii care urmareste performanta unui indice. Aceste fonduri replica compozitia acestuia in portofoliul administrat. Investitiile intr-un ETF sau fond mutual de acest gen sunt considerate pasive, deoarece ponderile alocate sunt egale cu cele ale indicelui. Tocmai de aceea, pretul unui fond pe un indice este mai ridicat. Mai jos, detaliem cateva ETF-uri care replica cei mai populari indici din lume.

Figura 1: Cei mai populari indici

Nume	Indice	Marimea fondului (milioane EUR)
iShares CORE S&P 500 UCITS	S&P 500	33.766
Vanguard S&P 500 UCITS	S&P 500	22.019
iShares Core DAX UCITS	DAX	6.248
Xtrackers MSCI World UCITS	MSCI World	5.500
Lyxor EURO SOXX 50 UCITS	STOXX 50	3.963
Vanguard FTSE 100 UCITS	FTSE	3.797
Xtrackers Russell 2000 UCITS	Russell 2000	1.589
Lyxor Nasdaq-100 UCIS	NASDAQ	829
iShares Dow Jones Industrial Average UCITS	DJIA	555
Lyxor JPX 400 UCITS	Nikkei 225	214

Sursa: Datele companiilor

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (01 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10.230	28,5	4,3
	Prague (PX)	PX Index	1.066	8,7	3,8
	Budapest (BUX)	BUX Index	44.710	920,1	6,3
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.950	42,3	-1,7
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14.013	226,5	2,1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5.793	89,6	4,3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.589	105,1	2,0
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.707	70,2	4,3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	31.536	603,1	3,0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3.902	90,7	3,9
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13.589	396,5	5,4
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	29.200	-252,9	7,2
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.509	-41,9	1,0
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.331	-18,6	0,1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.044	30,9	5,9
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15.947	-6,9	8,2
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.408	-255,3	7,2
	Singapore (STI)	STI Index	2.986	12,8	5,0

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

Break-even (prag de rentabilitate): punctul in care costul total este egal cu venitul total, vanzarile ulterioare fiind considerate profit.

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

Mentinare: 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 in tranzitie: 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 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 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
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

- BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
- BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
- Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
- Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
- Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
- În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
- 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.