

Stirile zilei & interpretarile acestora

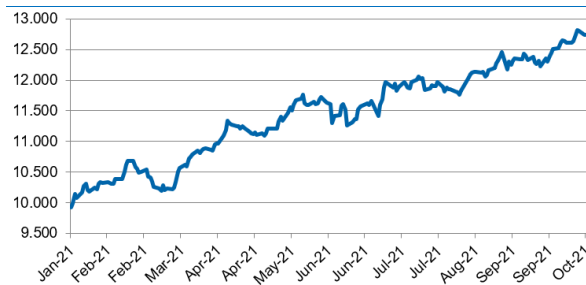
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 21 octombrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a scazut cu 0,01%, pana la 12.751,15 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 61,59 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TEL +7,92%, SNN +3,01%, SNP +2,44%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BRD -2,16%, TRP -2,01%, FP -0,90%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 21 octombrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Actionarii SIF Banat Crisana (SIF1) au fost convocati in 25/26 noiembrie 2021, pentru a decide modalitatea de alocare a celor 8.792.307 de actiuni proprii rascumparate de societate in baza programelor de rascumparare aprobate anterior, potrivit BVB;
- Pretul per actiune la care detinatorii de drepturi de preferinta vor putea subscrie in „Etapa 1” din cadrul operatiunii de majorare a capitalului social a Safetech Innovations S.A. (SAFE) a fost stabilit la 10,4171 lei/actiune. Pretul per actiune include valoarea nominala (0,2 lei) si prima de emisiune (10,2171 lei), potrivit BVB;
- Firebyte Games SA (FRB) anunta incheierea, in data de 20.10.2021, a unui contract semnificativ, a carui valoare depaseste 10% din cifra de afaceri neta a ultimelor situatii financiare incheiate, cu Rollic Games Turcia, subsidiara a grupului american Zynga (ZNGA). Valoarea care urmeaza a fi incasata de catre Firebyte Games SA in calitate de dezvoltator, include o componenta fixa de 75.000 de euro/luna si o componenta variabila de 50% din profitul obtinut in urma publicarii jocurilor dezvoltate pe platformele iOS si Android la nivel global, conform BVB;
- Pentru prima oara in 2012, BNR creste la 25-50% avansul pentru unele credite ipotecare, masura justificata de banca centrala ca precautie pentru perioada urmatoare de crestere a dobanzilor, conform Profit.ro.

Stiri internationale

- China Evergrande Group (3333 HK) a pregatit fondurile pentru plata unui cupon la obligatiunile in dolari americani, cu cateva zile inainte de termenul limita care ar fi determinat intrarea oficiala a dezvoltatorului in incapacitate de plata, potrivit Reuters;
- Inflatia din Marea Britanie este probabil sa creasca „aproape sau chiar peste 5%” la inceputul anului viitor, a avertizat economistul-sef al Bancii Angliei, intrucat a spus ca banca centrala va avea o decizie „live” cu privire la cresterea ratelor dobanzii.

Sinteza saptamanii

[Productia de petrol](#) in UE a scazut semnificativ in ultimul deceniu. In 2020, au fost produse 48.500 kilotone (kt) de petrol, reprezentand o scadere de 62% fata de 1990 (127.000 kt).

[Inflatia in zona euro si in Romania](#) este masurata prin Indicele Armonizat al Preturilor de Consum. Rata inflatiei a ajuns la 4% in luna august in Romania, aceasta atinand in Uniunea Europeana nivelul de 3,2%. Cel mai ridicat nivel al inflatiei anuale a fost inregistrat in luna august in sectorul energiei.

[Inflatia pe piata energiei din Romania](#) a crescut semnificativ in ultima perioada, datorita majorarii preturilor la combustibili, energie electrica si gaze.

[Inflatia pe piata marfurilor alimentare in Romania](#) a crescut cu 3,93% de la inceputul anului (septembrie 2021 comparativ cu decembrie 2020), iar pentru ultimele 12 luni (septembrie 2021 comparativ cu septembrie 2020) aceasta a fost de 4,26%.

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

| | Ultima cotation (21 octombrie 2021) | Variatie cotation 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|----------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 84,1 | (0,51) | -0,6% |
| EUR/RON | 4,9471 | 0,00 | 0,0% |
| USD/RON | 4,2532 | (0,00) | -0,1% |
| CHF/RON | 4,6349 | 0,00 | 0,0% |
| GBP/RON | 5,8657 | (0,00) | -0,1% |
| EUR/USD | 1,1632 | 0,00 | 0,1% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1.787,1 | 5,90 | 0,3% |
| Bitcoin (USD) | 62.629,6 | (50,86) | -0,1% |

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](#)

Sinteza saptamanii

In tabelul de mai jos va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in aceasta saptamana. Un weekend placut!

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

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

| Regiune | Indice | Simbol | Ultimul Pret (21 oct. 2021) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|----------|-----------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 12.751 | 0,9 | 30,0 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1.341 | -4,1 | 30,6 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 55.121 | 727,7 | 31,1 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 2.427 | -15,8 | 22,3 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 15.473 | -50,4 | 12,8 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 6.686 | -19,4 | 20,4 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 7.190 | -32,8 | 11,3 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 4.156 | -16,4 | 17,0 |
| USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 35.603 | -6,3 | 16,3 |
| | S&P 500 (SPX) | SPX Index | 4.550 | 13,6 | 21,1 |
| | NASDAQ (CCMP) | CCMP Index | 15.216 | 94,0 | 18,1 |
| Asia | Hong Kong Hang Seng (HIS) | HIS Index | 26.056 | 38,7 | -4,3 |
| | Shanghai (SHCOMP) | SHCOMP Index | 3.584 | -11,0 | 3,2 |
| | Shenzhen (SZCOMP) | SZCOMP Index | 2.415 | -1,2 | 3,7 |
| | Korea (KOSPI) | KOSPI Index | 3.006 | -1,2 | 4,6 |
| | Taiwan (TWSE) | TWSE Index | 16.889 | -0,8 | 14,6 |
| | Jappan Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 28.805 | 96,3 | 5,0 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 3.197 | 8,8 | 12,4 |

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:

- 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 | - |

- 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.