

23 Martie 2022

analiza@brk.ro

Stirile zilei

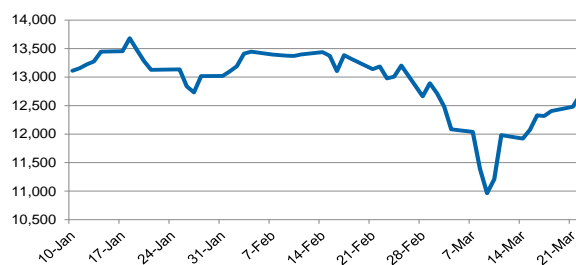
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 22 martie 2022. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut in ultima sedinta de tranzactionare cu 0,4%, pana la 12.739,1 puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 62,3 milioane lei.
- Indicele BET AeRO a crescut in ultima sedinta de tranzactionare cu 0,03%, pana la 1002,1 puncte.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: COTE +2,6%, BVB +2,2%, TRP +1,7%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: AQ -1,1%, WINE -0,8%, TEL -0,8%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2022 – 22 Martie 2022



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Conducerea Romgaz (SNG) a aprobat achizitia Exxon Mobil Exploration and Production Romania pentru suma de 1 miliard USD, conform comunicatului companiei;
- Transgaz (TGN) a propus spre distribuire un dividend brut pe actiune in valoare de 15,6 RON, potrivit comunicatului companiei;
- One United Properties (ONE) a convocat actionarii pentru aprobarea distribuirii unui dividend brut pe actiune in valoare de 0,0165 RON. De asemenea, compania propune majorarea capitalului social cu pana la 500 milioane RON prin aport in numerar, conform comunicatului companiei;
- Transport Trade Services (TTS) a convocat actionarii pentru aprobarea distribuirii unui dividend brut pe actiune in valoare de 0,595 RON, potrivit comunicatului companiei;
- Conpet (COTE) a convocat actionarii pentru aprobarea distribuirii unui dividend brut pe actiune in valoare de 7,28 RON, conform comunicatului companiei;
- Biofarm (BIO) a propus spre aprobare distribuirea unui dividend brut pe actiune in valoare de 0,024 RON, conform comunicatului companiei.

Stiri internationale

- Volumul lucrarilor de constructii a crescut cu 3,9% atat in zona euro cat si in Uniunea Europeana in luna ianuarie 2022 fata de luna precedenta, potrivit Eurostat;
- Inflatia din Marea Britanie a ajuns valoarea de 6,2%, peste asteptarile de 5,9%, conform CNBC;
- Banca Centrala din SUA (FED) a aprobat achizitia Investors Bancorp (ISBC) de catre Citizens Financial (CFG) pentru suma de 3,5 miliarde USD, potrivit Bloomberg;
- Imprumuturile companiilor din SUA pentru investitii in echipamente de productie au scazut cu 4% in luna februarie, conform Reuters;
- Mecalux a declarat ca intentioneaza sa se listeze anul acesta la bursa din Madrid la o evaluare de 3,3 miliarde USD, potrivit Reuters;
- Evergrande (3333 HK) a declarat ca mai mult de 2 miliarde USD au fost blocati de catre banci ca si forma de garantie impotriva riscului de neplata a datoriilor catre institutiile respective, potrivit Financial Times.

Multiplul P/E al companiilor din indicele BET

In pagina urmatoare prezentam o sinteza al celor mai recente date cu privire la multiplul de evaluare P/E al companiilor incluse in indicele BET.

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

	Ultima cotation (22 martie 2022)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	115.91	0.43	0.4%
EUR/RON	4.9438	0.00	0.0%
USD/RON	4.4798	(0.00)	-0.1%
CHF/RON	4.7927	(0.01)	-0.2%
GBP/RON	5.9474	0.00	0.1%
EUR/USD	1.1036	0.00	0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,918.5	(3.00)	-0.2%
Bitcoin (USD)	42,097.3	(508.97)	-1.2%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Estimari dividende 2022 - Actualizare](#)
[Estimari dividende 2022](#)
[Raport Romgaz – Initiere acoperire](#)
[Raport Biofarm – Company update](#)
[Initiere acoperire – Electrica](#)
[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
[Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)

Multiplul P/E al companiilor din indicele BET

Figura 1: Multiplul P/E al companiilor din BET

Companie	Simbol	Capitalizare (RON)	Ultimul pret (RON/actiune)	P/E
OMV PETROM SA	SNP	26,905,952,256	0.475	9.4
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	16,567,608,320	2.625	8.5
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	SNG	14,665,322,496	38.050	7.7
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAR	SNN	13,604,140,032	45.100	18.3
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	12,195,776,512	17.500	9.3
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	11,473,864,704	1.960	4.9
DIGI COMMUNICATIONS NV*	DIGI	3,990,000,128	39.900	4.1
ONE UNITED PROPERTIES SA	ONE	3,603,796,480	1.400	7.1
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	EL	3,048,703,744	8.800	47.7
MED LIFE SA	M	3,042,734,336	22.900	21.7
TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN	2,531,376,384	215.000	15.3
TERAPLAST SA	TRP	2,152,852,480	0.988	44.2
TRANSELECTRICA SA	TEL	1,414,750,592	19.300	10.6
ALRO SA	ALR	1,174,166,656	1.645	45.7
AQUILA PART PROD COM SA	AQ	1,044,002,112	0.870	15.5
CONPET SA PLOIESTI	COTE	675,287,168	78.000	12.6
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	595,569,856	15.350	32.3
TTS TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	588,000,000	19.600	13.3
PURCARI WINERIES PLC	WINE	396,800,000	9.920	9.9
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	220,549,344	27.400	35.3

Sursa: Bloomberg

*Multiplul P/E al Digi Communications a fost calculat in urma vanzarii diviziei din Ungaria.

Evolutia indicilor

Indicii care marcheaza o crestere de la inceputul anului sunt FTSE in Europa si STI in Asia.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (22 mar. 2022)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,739	48.2	-2.5
	Prague (PX)	PX Index	1,355	17.0	-5.0
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,338	81.8	-12.6
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,122	28.5	-6.4
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14,473	146.2	-8.9
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,659	77.1	-6.9
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,477	34.3	1.2
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,926	44.3	-8.7
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,807	254.5	-4.2
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,512	50.4	-5.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,109	270.4	-9.8
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	22,258	368.6	-4.9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,269	9.3	-10.2
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,161	9.3	-14.6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,735	25.1	-8.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,731	171.7	-2.7
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,040	816.1	-2.6
	Singapore (STI)	STI Index	3,368	17.4	7.8

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, deține 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 contrapartida, 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 sau 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 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 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 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 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/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifică ca:

1. Nu au nici un interes financiar în instrumentele financiare care ar include compania/companiile menționate în prezentul raport, cu excepția deținerii în portofolii individuale de investiții de acțiuni: M, ONE, TTS, WINE, AROBS, AQ.

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
Agroland Business System	AG	5, 7, 10, 11
Altur	ALT	8, 10
Anteco	ANTE	9, 10
Artego	ARTE	5, 10
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
AROBS Transilvania Software	AROBS	5, 7, 11
Aquila Part Prod Com	AQ	5, 7, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
Compa	CMP	5, 7, 10
DN Agrar Group	DN	5, 7
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10, 11
Impact Developer & Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
INOX	INOX24E	5, 7, 10
Mecanica Rotes	METY	9, 10
MedLife	M	5, 7, 11
Petal Husi	PETY	8, 9, 10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 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, 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.