

Stirile zilei & interpretarile acestora

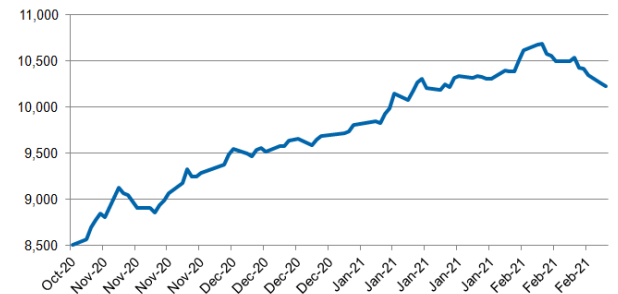
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 23 Februarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a depreciat cu 0.28%, pana la 10.231,45 de puncte, valoarea tranzactiilor s-a ridicat la 54.74 milioane lei;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: M +2.46%, TRP +2.23%, TLV +1.14%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: TEL -3.99%, TGN -1.98%, FP -1.88%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 23 Februarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Analistii CFA Romania anticipeaza un deficit bugetar de 7.4% din PIB si o rata a inflatiei de 2.58% pentru urmatoarele 12 luni;
- Fondul Proprietatea a inregistrat la 31 decembrie 2020 o scadere neta de 2.166 milioane lei (sau -19% fata de 2019) a participatiilor. Pierderile nete nerealizate aferente participatiilor la valoarea justa prin profit sau pierdere pentru 2020 au fost in valoare de 1.103,2 milioane lei (-148% fata de 2019). Mai multe detalii in pagina a doua;
- Norofert Group (NRF) a raportat pentru anul 2020 un rezultat net de 6.265.238 milioane RON aferent anului 2020, in crestere cu 36% fata de anul precedent. Cifra de afaceri a companiei a crescut in anul 2020 cu 64%, fata de aceeaasi perioada a anului precedent, pana la 24.3 milioane RON;
- DIGI a raportat un rezultat net de 16.3 milioane EUR pentru 2020, in scadere cu 60%, comparativ cu anul 2019. Veniturile companiei din anul 2020 au fost in crestere cu 8% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, pana la 1.281,6 milioane EUR. EBITDA ajustata a companiei a fost in anul 2020 de 479.8 milioane EUR, in crestere cu 7.5% comparativ cu anul 2019.

Stiri internationale

- Home Depot (HD) a raportat pentru T4 2020 un EPS de 2.65 USD, peste asteptarile analistilor de 2.62 USD si venituri de 32.26 miliarde USD, peste asteptarile de 30.73 miliarde USD. Totodata, a crescut valoarea dividendului trimestrial cu 10%, la 1.65 USD/actiune;
- Grupul energetic francez Total (TOT) isi va vinde din participatiile la unele parcuri eoliene si solare catre Credit Agricole Assurances and Banque des Territoires, despre care Total a spus ca isi va mari fluxul de numerar si rentabilitatea capitalurilor proprii;
- Producatorul german de piese auto Continental AG a declarat faptul ca a achizitionat o participatie minoritara in start-up-ul Recogni. Start-up-ul dezvolta o arhitectura de cipuri pentru recunoasterea obiectelor in timp real, bazata pe inteligenta artificiala.

Semiconductorii – cerere globala ridicata



Semiconductorii sunt o parte critica a tehnologiei. Sunt folositi in orice, de la smartphone-uri, echipamente industriale, sanatate, pana la avioane de lupta. Fara acestia, o parte din tehnologia care face posibilă viața de zi cu zi nu ar mai putea exista. In paginile urmatoare va prezentam mai multe informatii.

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

| | Ultima cotație (23 Feb 2020) | Variatie cotație 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 65.06 | (0.31) | -0.5% |
| EUR/RON | 4.8755 | 0.00 | 0.0% |
| USD/RON | 4.0141 | 0.00 | 0.0% |
| CHF/RON | 4.4265 | (0.01) | -0.1% |
| GBP/RON | 5.6839 | 0.02 | 0.4% |
| EUR/USD | 1.2146 | (0.00) | 0.0% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1,804.4 | -2.30 | -0.1% |
| Bitcoin (USD) | 50,417.1 | 2,450.86 | 4.9% |

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](#)

Raportari Fondul Proprietatea (FP)

Fondul Proprietatea a înregistrat la 31 Decembrie 2020 o scădere netă cu 2.166 milioane lei (sau -19% fata de 2019) a participatiilor. La 31 decembrie 2020, participatiile Fondului sunt evaluate la valoare justa.

Diminuarea netă a participatiilor a fost determinată în principal de:

- Scăderea valorii detinerilor în companiile nelistate din portofoliu cu 787,9 milioane lei ca urmare a procesului de actualizare a evaluărilor de la sfârșitul anului, în principal determinată de scăderea valorii Aeroportului București (impact total 398,8 milioane lei), companiile E-Distributie (impact total 591,6 milioane lei) și SN a Sarii (impact total 74,2 milioane lei), acestea fiind parțial compensate de creșterea valorii Hidroelectrică (impact total 242,4 milioane lei);
- Vânzarea a 1,7 miliarde de acțiuni deținute în OMV Petrom în cadrul unei oferte de plasament privat accelerat și vânzarea întregii participații în Nuclearelectrică (impact total 920,6 milioane lei);
- Evoluția negativă a pretului acțiunii OMV Petrom – cea mai mare participație listată din portofoliu (impact total de 529,9 milioane lei, scădere a pretului de 18,7%).

Pierderile nete nerealizate aferente participatiilor la valoare justa prin profit sau pierdere pentru 2020 în valoare de 1.103,2 milioane lei (-148% fata de 2019) au fost în principal determinate de modificarea de valoare justă negativă a participatiilor Fondului, ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice și pietelor de capital la nivel global.

- Acestea au fost în principal generate de Aeroportul București (398,8 milioane lei), OMV Petrom (331,0 milioane lei), companiile E-Distributie (Banat, Muntenia și Dobrogea: 246,6 milioane lei, 200,7 milioane lei și 144,3 milioane lei), fiind parțial compensate de creșterea valorii Hidroelectrică (242,4 milioane lei).

Figura 1: Situații financiare FP

| Situația poziției financiare (milioane lei) | 2019 | 2020 | 2020/2019 (% creștere/scădere) |
|---|---------------|---------------|-----------------------------------|
| Conturi din bilanț: | | | |
| Participații | 11,413 | 9,246 | -19.0% |
| Total active | 11,921 | 10,322 | -13.4% |
| Rezultatul global | | | |
| Venituri brute din dividende | 943 | 1,219 | 29.3% |
| (Pierdere)/Castiguri nete nerealizate aferente participațiilor la valoarea justă prin profit sau pierdere | 2,260 | (1,103) | -148.8% |
| (Pierdere)/Profit înainte de impozitare | 3,139 | (92) | -102.9% |
| Impozit pe profit | (10) | (11) | 6.1% |
| (Pierdere) /Profit net | 3,129 | (103) | -103.3% |

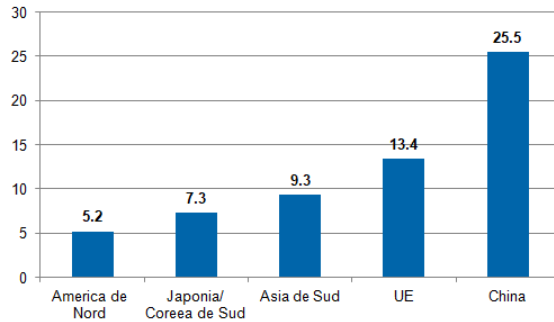
Sursa: FP

Semiconductorii – o nevoie globală

Primele semne privind problemele legate de lipsa semiconductorilor au apărut în primăvara anului 2020. Pandemia a accelerat cererea pentru acestia, iar astăzi am ajuns să ne confruntăm cu cea mai mare lipsă din ultimii ani a semiconductorilor, care stau la baza tehnologiei, de la smartphone-uri la mașini și televizoare. Războiul comercial început de Trump în anul 2018 a avut, de asemenea, un rol în această lipsă globală, multe companii fiind nevoite să treacă de la fabricanții chinezi spre alți producători.

Luând ca exemplu industria auto, partea electronică reprezintă aproximativ 40% din valoarea unui autovehicul, potrivit unei analize realizate de Deloitte. Pentru ca partea electronică să funcționeze corect, producătorii auto au nevoie de semiconductori. Fără acestia, liniile de producție se opresc, iar oferta nu poate ține pasul cu cererea. Industria auto ar putea pierde 61 de miliarde USD din vânzările din 2021 din lipsa cipurilor.

Figura 2: Posibile pierderi ale industriei auto in anul 2021 (miliarde USD)



Sursa: Bloomberg

Vanzarile globale de semiconductori au crescut cu 6.5% in 2020, cu o cerere in crestere pe tot mai multe pietee. Multe companii producatoare de semiconductori vor avea de castigat ca urmare a acestei cereri ridicate. In Figura 3 va prezentam cateva companii din aceasta industrie.

Figura 3: Companii din industria semiconducturilor

| Companie | Simbol | Capitalizare (milioane USD) | Pret actiune | EPS 2021E |
|------------------------------------|---------|-----------------------------|--------------|-----------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TSM US | 629,704.2 | 136.6 USD | 78.2 |
| NVIDIA Corporation | NVDA US | 355,448.4 | 597.1 USD | 9.6 |
| ASML Holding N.V. | ASML NA | 246,697.1 | 483.7 EUR | 10.4 |
| QUALCOMM Incorporated | QCOM US | 158,426.6 | 144.9 USD | 7.3 |
| Applied Materials, Inc. | AMAT US | 105,742.1 | 119.5 USD | 6.0 |
| Infineon Technologies AG | IFX GR | 56,557.6 | 35.6 EUR | 1.1 |
| NXP Semiconductors N.V. | VNX GR | 52,255.5 | 153.6 EUR | 9.1 |

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

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

Figura 4: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

| Regiune | Indice | Simbol | Ultimul Pret (23 Feb 2021) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|----------|-----------------------------|--------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 10,231 | -28.6 | 4.3 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1,042 | -0.5 | 1.5 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 42,945 | -512.0 | 2.1 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 1,923 | -39.0 | -3.1 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 13,865 | -85.2 | 1.1 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 5,780 | 12.4 | 4.1 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 6,626 | 13.7 | 2.6 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 3,689 | -10.8 | 3.8 |
| USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 31,537 | 15.7 | 3.0 |
| | S&P 500 (SPX) | SPX Index | 3,881 | 4.9 | 3.3 |
| | NASDAQ (CCMP) | CCMP Index | 13,465 | -67.9 | 4.5 |
| Asia | Hong Kong Hang Seng (HIS) | HIS Index | 29,807 | -826.1 | 9.5 |
| | Shanghai (SHCOMP) | SHCOMP Index | 3,578 | -57.9 | 3.0 |
| | Shenzhen (SZCOMP) | SZCOMP Index | 2,354 | -41.9 | 1.1 |
| | Korea (KOSPI) | KOSPI Index | 3,006 | -64.2 | 4.6 |
| | Taiwan (TWSE) | TWSE Index | 16,213 | -230.9 | 10.0 |
| | Japan Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 29,755 | -401.5 | 8.4 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 2,924 | 33.7 | 2.8 |

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

Data Ex-Dividend – data la care o actiune incepe sa se tranzactioneze fara a incorpora dividendul anuntat de companie

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 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 investiții, 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 în 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

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 in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.