

Stirile zilei & interpretarile acestora

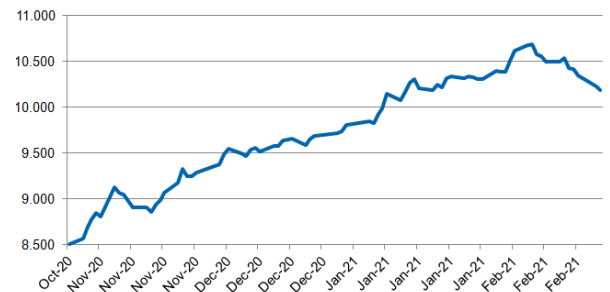
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 24 Februarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a scazut cu 0.42%, pana la 10.188,98 de puncte;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
ALR +1.15%, DIGI +0.58%, SNP +0.41%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BVB -2.40%, TLV -1.81%, SNN -1.79%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 24 Februarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Bittnet Systems (BNET) a anuntat finalizarea cu succes a negocierilor privind achizitia a 23% din capitalul social al The E-Learning Company SA. Valoarea totala estimata a tranzactiei este de 1.75 milioane lei, iar plata se va realiza in doua etape, printr-un mix de numerar si actiuni BNET;
- Nuclearelectrica (SNN) a raportat un profit net pentru 2020 de 684.709 mii lei, in crestere cu 27.8% fata de anul precedent. Productia de energie electrica aferenta anului 2020 a fost de 10.558 GWh, in crestere cu 2% comparativ cu anul 2019;
- S.N.G.N. ROMGAZ (SNG) a raportat un profit net 1.254 milioane lei aferent anului 2020, in crestere cu 15.14% fata de anul 2019;
- Veniturile operationale consolidate ale Grupului BVB au fost de 42.24 milioane lei in anul 2020, in crestere cu 21% comparativ cu anul 2019. Profitul net consolidat a scazut cu 7% in anul 2020, pana la 6.26 milioane lei. Mai multe detalii in pagina a doua;
- 2Performant (2P) a raportat o crestere a cifrei de afaceri cu 31% in anul 2020, ajungand la valoarea de 20.28 milioane lei, iar profitul net a crescut cu 17%, de la 0.7 milioane lei in 2019 la 0.82 milioane lei in 2020.

Stiri internationale

- Compania chineza Geely Automobile (GELYF) si compania suedeza Volvo Cars (VOLVB) vor renunta la planurile de fuziune, dar vor lansa o noua entitate pentru a-si extinde cooperarea privind vehiculele electrice;
- Deutsche Bank (DBK) si Mastercard (MA) au declarat ca isi vor aprofunda colaborarea in vederea dezvoltarii unor solutii de plati digitale pentru companii;
- Bank of America a crescut pretul tinta pentru Dell Technologies (DELL) la 90 USD, de la 80 USD;
- UnitedHealth (UNH) isi va mentine valoarea dividendului trimestrial de 1.25 USD/actiune;
- Boeing Co (BA) se asteapta la o cerere de 2,610 de avioane noi, evaluate la 365 miliarde de dolari, din America Latina si Caraibe;
- Producatorul de autovehicule electrice Fisker Inc (FSR) a declarat ca va colabora cu furnizorul Apple Inc, Foxconn pentru a produce peste 250,000 de vehicule pe an incepand cu sfarsitul anului 2023.

Criteriile ESG in decizia de investitie

- Din punct de vedere istoric, evaluarea investitiilor s-a concentrat in special pe randamentele financiare obtinute. Odata cu schimbarile climatice si incheierea Acordului Climatic de la Paris din 2015, impactul pe care il au companiile asupra mediului si societatii a castigat tot mai multa atentie. Astfel, s-au dezvoltat politicile si practicile Environmental, Social and Governance (mediu, social si de guvernanta). In pagina urmatoare va prezentam mai multe informatii.**

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

	Ultima cotatie (24 Feb 2020)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	67,45	0,41	0,6%
EUR/RON	4,874	-	0,0%
USD/RON	4,0026	(0,00)	-0,1%
CHF/RON	4,4175	(0,00)	0,0%
GBP/RON	5,6692	0,01	0,1%
EUR/USD	1,2178	0,00	0,1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.796,4	-8,00	-0,4%
Bitcoin (USD)	50.166,3	1.407,77	2,8%

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 preliminare Bursa de Valori Bucuresti (BVB)

Veniturile operationale consolidate ale Grupului BVB au fost de 42.24 milioane lei in anul 2020, in crestere cu 21% comparativ cu anul 2019, fiind influentate de toate segmentele de activitate ale grupului. Profitul net consolidat a scazut cu 7% in anul 2020, pana la 6.26 milioane lei. Cheltuielile operationale consolidate au fost in crestere cu 12% in anul 2020, pana la 36.76 milioane lei.

Veniturile operationale ale BVB individual din tranzactionare din oferte publice pe piata reglementata au inregistrat o crestere de 212% in anul 2020 pana la 4.11 milioane lei, in comparatie cu anul 2019, cand valoarea acestora a fost de 1.32 milioane lei. Acestea au fost influentate de cresterea valorii ofertelor publice secundare pe piata de actiuni si de cresterea valorii ofertelor publice pe piata instrumentelor cu venit fix.

Figura 1: Rezultate financiare consolidate preliminare BVB

milioane lei	2019	2020	2020/2019 (%crestere/scadere)
Venituri operationale	34,96	42,24	21%
Cheltuieli operationale	31,16	36,76	18%
Profit operational	3,80	5,47	44%
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	4,19	1,89	-55%
Profitul perioadei	6,72	6,26	-7%
Rentabilitatea capitalului	4%	4%	

Sursa: BVB

Criteriile ESG in decizia de investitie

Criteriile de mediu iau in considerare impactul pe care il are activitatea companiei asupra mediului. Criteriile sociale examineaza modul in care companiile isi gestioneaza relatiile cu angajatii, furnizorii, clientii si comunitatile in care opereaza. In ceea ce priveste guvernanta, este de dorit pentru investitori ca o companie sa foloseasca metode de raportare transparente. Investitorii cauta acum sa investeasca in companii care isi gestioneaza cat mai bine impactul asupra mediului si societatii in general. Pentru a satisface aceasta nevoie a investitorilor, agentii de rating ESG masoara performanta diferitelor companii si le compara prin ratinguri si clasamente.

Rating-urile ESG variaza de la lider (AAA, AA), mediu (A, BBB, BB) la intarziat (B, CCC). In tabelul urmator va prezentam cateva companii care au obtinut rating-uri ESG AAA sau AA de la [MSCI ESG Research](#) in august 2020. Spre exemplu, Prologis este un REIT axat pe logistica, fiind prima companie care a emis obligatiuni verzi. Este, de asemenea, prima companie imobiliara care a primit certificarea WELL de catre International WELL Building Institute (IWBI). De asemenea, Microsoft isi propune ca pana in anul 2030 sa reduca in totalitate emisiile de carbon, iar Home Depot isi propune sa isi reduca emisiile cu 40% pana in 2030 si 50% pana in 2035.

Figura 2: Companii cu rating ESG AAA si AA

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane USD)	Pret actiune	EPS 2021E	P/E 2021E
Microsoft	MSFT US	1,759,372.7	234.5	7.3	31.8
Nvidia	NVDA US	350,155.9	574.2	9.7	58.3
Home Depot	HD US	287,710.8	275.9	12.7	21.0
Salesforce.com	CRM US	216,255.0	240.0	4.6	50.8
Prologis	PLD US	77,218.8	104.7	1.9	53.7
West Pharmaceutical Services	WST US	20,325.7	272.7	6.0	45.4

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

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

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (24 Feb 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10.189	-42,5	3,9
	Prague (PX)	PX Index	1.053	10,9	2,5
	Budapest (BUX)	BUX Index	43.183	238,3	2,7
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.938	15,3	-2,3
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13.976	111,2	1,9
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5.798	18,1	4,4
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.659	33,0	3,1
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.706	16,9	4,3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	31.962	424,5	4,4
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3.925	44,1	4,5
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13.598	132,8	5,5
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	30.339	620,7	11,4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.602	38,3	3,7
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.355	7,5	1,1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.088	93,4	7,5
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16.452	239,7	11,7
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	30.136	464,2	9,8
	Singapore (STI)	STI Index	2.970	45,1	4,4

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

Marja neta a profitului – este profitul net raportat la cifra de afaceri, ne arata in procente cat de profitabila este activitatea unei companii.

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
- Mentineră:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vinzare:** 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 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 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 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 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 (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 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

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.