

Stirile zilei & interpretarile acestora

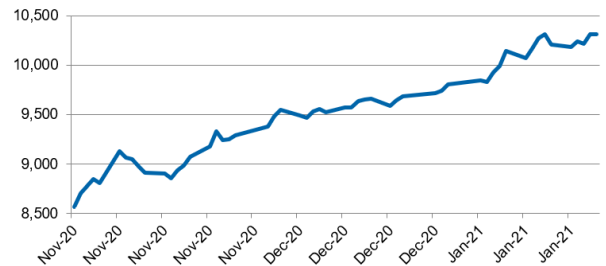
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 22 Ianuarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- In sedinta de vineri, indicele BET a continuat evolutia ascendenta cu un plus de 0.22%, neavand insa volume importante, valoarea tranzactionata fiind de 48.85 milioane RON, sub media anului de 64.02;
- Leul a ramas neschimbat la 4.87/Euro;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
SFG +1.71%, FP +1.33%, WINE +0.89%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
M -0.93%, DIGI -0.56%, SNG -0.32%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 22 Ianuarie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Au fost procesate obligatiunile Qualis (QUAL24E) in sistemul bursei, plasamentul cu o valoare de peste 2 milioane euro fiind intermediat de BRK Financial Group;
- Citi, gigantul american, a executat prima tranzactie de imprumut de actiuni din tara noastra;
- Nuclearelectrica a incheiat cu E.ON Energie Romania un contract in valoare de aproximativ 239 milioane lei pentru vanzarea de energie electrica, care va fi livrata in perioada 1-28 februarie 2021;
- Potrivit unui anunt transmis catre BVB, conducerea Flaros propune un dividend brut de 0.80 lei/actiune.

Stiri internationale

- Pretul actiunii [Siemens \(SIE:DE\)](#) a crescut vineri cu peste 7%. Siemens este cel mai mare producator industrial din Europa si isi propune sa se dezvolte in domeniile industriei digitale, infrastructurii inteligente si transporturilor;
- BlackRock Inc. a declarat ca isi va creste valoarea dividendului cu 14%. Noul dividend trimestrial va fi de 4.13 dolari pe actiune si va fi platit actionarilor in 5 martie;
- Pentru T4 IBM a raportat venituri in scadere cu 6%, iar pretul actiunii a scazut vineri cu peste 9%. Compania a declarat ca pentru anul 2021 se asteapta la o crestere a veniturilor in comparatie cu anul 2020;
- Intel (INTC) a raportat un EPS de 1.52 USD fata de estimarile de 1.10 USD, iar pretul actiunii a scazut vineri cu peste 9%, intrucat noul director executiv, Pat Gelsinger, a declarat ca nu doreste externalizarea niciunei linii de productie;
- Firma de brokeraj Jefferies a publicat un pret tinta pentru compania Walmart (WMT) de 200 USD, cu 37% peste pretul din piata;
- Goldman Sachs a estimat un pret tinta de 315 USD pentru furnizorul de servicii cloud Salesforce (CRM) cu aproape 40% peste pretul pietei;
- Landmark Infrastructure isi va mentine valoarea dividendului la 0.2 dolari pe actiune, cu un randament de 6.5% care va fi platit pe 12 februarie.

Ne indreptam spre o economie verde si digitalizata?

- **Dezvoltarea tehnologiei si a investitiilor in surse regenerabile de energie vor oferi noi oportunitati si vor creste gradul de competitivitate al companiilor, in special pe termen lung.** In pagina urmatoare prezentam cateva investitii cu impact asupra tranzitiei catre o economie verde.

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

	Ultima cotaie (22 Ian 2020)	Variatie cotaie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	55.45	0.04	0.1%
EUR/RON	4.8758	0.00	0.0%
USD/RON	4.0036	(0.00)	-0.1%
CHF/RON	4.5232	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.4912	0.01	0.2%
EUR/USD	1.2179	0.00	0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,852.1	-4.10	-0.2%
Bitcoin (USD)	33,412.2	89.87	0.3%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[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](#)

[Biden presedinte – Impact asupra Romaniei - 9 Noi 2020](#)

Investitiile pentru o economie verde si digitalizata

Aceasta tranzitie catre o energie curata va dura cateva decenii si va implica investitiile semnificative, la fel si in cazul procesului de digitalizare. Prezentam mai jos cateva planuri de investitiile, cu un orizont de timp mediu-lung, ale unor companii listate pe bursele din Europa.

Gigantul industrial [Siemens](#) isi propune sa dezvolte o infrastructura inteligenta care va conecta sistemele energetice, cladirile si industriile, utilizand cat mai bine resursele spre o dezvoltare durabila. Reteaua de electrificare ar putea fi controlata inteligent, prin sisteme de control si senzori. Totodata, isi propune sa gaseasca solutii pentru digitalizarea cladirilor, astfel incat tot ce se intampla intr-o cladire sa fie monitorizat de o multitudine de senzori.

[Siemens Gamesa](#) și [Siemens Energy](#) vor dezvolta o turbina eoliana comerciala care va produce hidrogen prin electroliza. Acest lucru reprezinta o descoperire pentru productia in masa de hidrogen regenerabil, care va putea inlocui combustibilii fosili, iar astfel va contribui la atingerea obiectivului Uniunii Europene pentru reducerea emisiilor de carbon. Companiile vor investi 120 de milioane de euro in acest proiect. Odata cu aceasta investitie va creste si cererea pentru hidrogen, dorindu-si sa atraga clienti industriali mari.

Figura 1: Turbine eoliene pe apa



Sursa: Siemens

Norvegianul [Nel](#), producator de tehnologie cu hidrogen cu emisii zero, isi extinde operatiunile in 2021 pentru a-si face produsele mai competitive. Nel produce electrolizatoare utilizate pentru a obtine hidrogen verde din apa, precum si echipamente de alimentare cu hidrogen. Conform strategiei companiei, scopul este de a permite clientilor sa produca hidrogen verde la 1.5 USD/kilogram in anul 2025, astfel incat sa fie mai avantajos decat alternativele fosile.

Figura 2: Statie de alimentare cu hidrogen



Sursa: FuelCellsWorks.com

Grupul energetic [Orsted](#) a anuntat decizia finala privind investitia pentru o centrala din Copenhaga care va produce hidrogen verde, utilizand energia de la turbine eoliene pentru a produce aproximativ 1.000 de kilograme de hidrogen pe zi de la sfarsitul anului 2021.

De asemenea, si in planul de restructurare al companiei [Renault](#) se are in vedere trecerea spre autovehiculele electrice de tip "fuel-cell", care au ca sursa de energie hidrogenul. In acest sens, Renault isi propune sa devina "lider in electrificare".

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii KOSPI si HIS in Asia si BET in Europa.

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (22 Ian 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10,336	22.6	5.4
	Prague (PX)	PX Index	1,049	-10.0	2.1
	Budapest (BUX)	BUX Index	43,630	-620.2	3.8
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,953	-0.8	-1.6
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13,874	-32.7	1.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5,560	-31.2	0.1
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,695	-20.4	3.6
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,602	-15.9	1.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	30,997	-179.0	1.3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,841	-11.6	2.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,543	12.1	5.1
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	30,044	595.8	10.3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,629	22.4	4.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,473	16.9	6.2
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,212	71.6	11.8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,947	-72.5	8.2
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,822	190.8	5.0
	Singapore (STI)	STI Index	2,984	-7.1	4.9

Sursa: Bloomberg

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

Vinzare: 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 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 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 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	1, 9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 10, 11
Petal Husi	PETY	1, 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.