

25 Ianuarie 2023

analiza@brk.ro

Stirile zilei

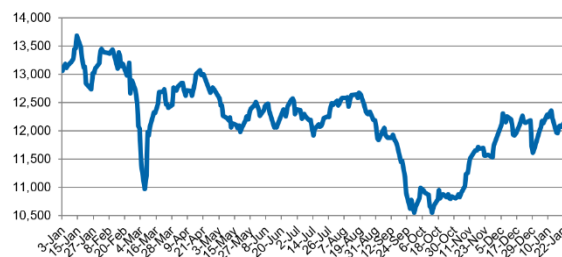
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 23 ianuarie 2023. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut cu 0,86%, pana la 12.179,49 puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 31,22 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a crescut cu 0,99%, pana la 885,45 puncte;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: AQ +6,10%, BVB +2,78%, SNN +2,06%
- Actiunea cu cea mai mare scadere din indicele BET: TLV -0,24%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2022 – 23 Ianuarie 2023



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Rompetrol Rafinare (RRC) isi va reduce capacitatea de productie timp de aproximativ 10 zile, pentru a efectua o serie de operatiuni tehnologice programate. Pe parcursul lucrarilor programate, compania va continua sa asigure necesarul de carburanti pe piata din Romania, conform comunicatului companiei;
- Membrii Consiliului de Administratie al BNR anticipeaza ca rata anuala a inflatiei va scadea probabil in trimestrul I 2023 in linie cu cea mai recenta prognoza pe termen mediu, dar va cobori semnificativ mai alert ulterior, ajungand la nivelul de o cifra inca din trimestrul III al anului curent, conform minutei sedintei de politica monetara a Consiliului de Administratie al Bancii Nationale a Romaniei din 10 ianuarie 2023;
- Chromosome Dynamics (CHRD) anunta investitorii cu privire la lansarea unui magazin online dedicat fermierilor inscriși in sistemul de agricultura ecologica, respectiv www.inputuri-ecologice.ro, conform comunicatului companiei.

Stiri internationale

- La sfarsitul celui de-al treilea trimestru al anului 2022, ponderea datoriei publice din PIB in zona euro a fost de 93,0%, in scadere fata de 94,2% la sfarsitul trimestrului anterior. In UE, raportul a scazut, de asemenea, de la 86,4% pana la 85,1%, conform Eurostat;
- Verizon Communications Inc (VZ) estimeaza ca EPS pentru anul 2022 se va situa intre 4,55 si 4,85 dolari, sub estimarile de 4,97 dolari, conform Investing;
- Eli Lilly and Co (LLY) intentioneaza sa investeasca inca 450 milioane de dolari pentru a extinde capacitatea unei fabrici din Carolina de Nord, conform Reuters;
- Ford (F) intentioneaza sa reduca numarul de locuri de munca din Europa cu 3.200, conform Reuters.

Raportari financiare SUA

In tabelul de pe pagina urmatoare prezentam rezultatele financiare raportate ieri pentru cateva dintre cele mai importante companii de pe piata din SUA, raportate la asteptarile analistilor.

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

	Ultima cotație (24 ianuarie 2023)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	86.37	0.24	0.3%
EUR/RON	4.9133	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.5043	(0.01)	-0.2%
CHF/RON	4.8805	(0.01)	-0.3%
GBP/RON	5.5539	(0.01)	-0.3%
EUR/USD	1.0908	0.00	0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,932.5	(2.90)	-0.2%
Bitcoin (USD)	22,738.0	(166.82)	-0.7%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport Nuclearelectrica – Company Update](#)

[Raport Biofarm – Company Update](#)

[Actualizare centralizator obligatiuni listate la BVB](#)

[Centralizator obligatiuni listate la BVB](#)

[Raport Aquila – Initiere acoperire](#)

[Raport Biofarm – Company Update](#)

[Earnings Preview - Purcari](#)

Raportari financiare SUA

In tabelul de mai jos prezentam raportarile financiare pentru cateva dintre cele mai importante companii de pe piata din SUA care au raportat ieri. Valorile in verde reprezinta rezultatele peste estimarile analistilor, iar cele in rosu reprezinta rezultatele sub asteptari.

Figura 1: Rezultate financiare pe piata din SUA vs. asteptari (miliarde USD)

Companie	EPS / Estimat	Venituri / Estimat	Capitalizare (miliarde USD)
Microsoft (MSFT)	2.32 / 2.3	52.7 / 53.12	1,804
J&J (JNJ)	2.35 / 2.24	23.7 / 23.9	440.2
Danaher (DHR)	2.87 / 2.5	8.4 / 7.84	197.14
Verizon (VZ)	1.19 / 1.19	35.3 / 35.11	169.84
Texas Instruments (TXN)	2.02 / 2	4.67 / 4.65	160.68
Raytheon Technologies (RTX)	1.27 / 1.24	18.09 / 18.19	146.63
Union Pacific (UNP)	2.67 / 2.78	6.2 / 6.31	130.41
Lockheed Martin (LMT)	7.79 / 7.41	19 / 18.26	117.78
Intuitive Surgical (ISRG)	1.23 / 1.26	1.66 / 1.68	91.17
General Electric (GE)	1.24 / 1.15	21.8 / 21.2	88.15

Sursa: Investing

Evolutia indicilor

Cele mai mari cresteri de la inceputul anului au fost inregistrate de indicele Euro Stoxx 50 in Europa, NASDAQ in SUA si de Hong Kong Hang Seng (HIS) in Asia.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (24 ian. 2023)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,179	103.8	4.4
	Prague (PX)	PX Index	1,294	5.9	7.7
	Budapest (BUX)	BUX Index	46,902	124.5	7.1
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,919	-4.6	7.1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,093	-9.8	8.4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,050	18.5	8.9
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,757	-27.3	4.1
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,153	2.2	9.5
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	33,734	104.4	1.8
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,017	-2.9	4.6
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	11,334	-30.1	8.3
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	22,045	393.7	11.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,265	24.5	5.7
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,126	13.7	7.6
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,429	33.3	8.6
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	14,933	5.9	5.6
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	27,395	95.8	5.0
	Singapore (STI)	STI Index	3,343	49.4	2.8

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 și 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 prezența 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 prezența 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: WINE, AROBS, AQ.

Acest raport a fost întocmit de:

Analist

Mihaela Magherusan

2. Nicio parte a compensației analistului, analiștilor 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
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
DN Agrar Group	DN	5, 8, 7
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Gocab Software	CAB	8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10, 11
Impact Developer & Contractor	IMP	5, 7, 10
INOX	INOX24E	5, 7, 10
Mecanica Rotes	METY	9, 10
MedLife	M	5, 7, 11
Petal Husi	PETY	9, 10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	5, 6, 7, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	5, 8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
S.N. Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 11
Sphera Franchise Group	SFG	5, 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
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.