

26 Noiembrie 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 25 noiembrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut ieri cu 0,57%, pana la 12.607,30 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 35,22 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
ONE +5,71%, TTS +4,93%, M +3,72%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
TEL -0,87%, ALR -0,79%, TGN -0,64%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 25 Noiembrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Nuclearelectrica (SNN) a anuntat avansarea Proiectului Unitatilor CANDU 3&4 in cadrul actualei Etape Pregatitoare. Energonuclear S.A., compania de proiect, a semnat primul contract cu Candu Energy, care va oferi servicii de inginerie pentru elaborarea si actualizarea unor documentatii necesare demararii Proiectului Unitatilor CANDU 3&4, potrivit BVB;
- Holde Agri Invest (HAI) a raportat la 30 septembrie 2021 la nivel consolidat o cifra de afaceri in valoare de 46,8 milioane lei, in crestere cu 78% fata de aceeaasi perioada a anului precedent si un rezultat net de 2,6 milioane lei, conform BVB;
- Safetech Innovations (SAFE) a semnat un contract semnificativ de furnizare solutii si servicii de securitate cibernetica, a carui valoare depaseste 10% din cifra de afaceri neta a ultimelor situatii financiare, potrivit BVB.

Stiri internationale

- Produsul intern brut (PIB) din Germania a crescut cu 1,7% in al treilea trimestru al anului 2021 comparativ cu al doilea trimestru al acestui an si cu 2,5% fata de acelasi trimestru din anul precedent, conform Investing;
- Autoritatea de reglementare a medicamentelor din UE a aprobat joi utilizarea vaccinului COVID-19 produs de Pfizer-BioNTech pentru copiii cu varste cuprinse intre cinci si 11 ani, potrivit Reuters;
- Productia de masini din Marea Britanie a scazut luna trecuta cu 41,4%, pana la 64.729 de masini, comparativ cu aceeaasi luna a anului anterior. In primele 10 luni ale acestui an productia de masini a fost de 721.505 vehicule, in scadere cu 2,9% fata de aceeaasi perioada a anului 2020, potrivit Society of Motor Manufacturers and Traders;
- Tesla Inc (TSLA) intentioneaza sa investeasca pana la 187,91 milioane USD pentru a-si extinde capacitatea de productie la fabrica sa din Shanghai, conform Reuters.

Sinteza saptamanii

Sectorul turismului in UE. Conform ultimelor date publicate de Eurostat, in luna august 2021 s-a inregistrat o scadere de 20% a numarului de nopti petrecute in unitatile de cazare turistica din UE, comparativ cu aceeaasi luna a anului 2019, in timp ce in luna august 2020 s-a inregistrat o scadere de 30% in comparatie cu august 2019.

Investitiile de pe piata energiei in 2021 la nivel global sunt de asteptat sa ajunga la valoarea de 1,9 trilioane de dolari, revenind cu aproape 10% peste nivelul din 2020 si readucand volumul total al investitiilor la nivelurile pre-pandemice.

Vanzarile de semiconductori la nivel global au totalizat 144,8 miliarde USD in al treilea trimestru al anului 2021, reprezentand o crestere cu 27,6% fata de al treilea trimestru din 2020 si cu 7,4% mai mult decat in al doilea trimestru din 2021.

Piata produselor alimentare este de asteptat sa creasca anual cu 4,50% (CAGR 2021-2026), iar veniturile sunt de asteptat sa se ridice la valoarea de 8.945.354 milioane USD in 2021 la nivel global.

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

	Ultima cotatie (25 noiembrie 2021)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	80	(2.22)	-2.8%
EUR/RON	4.9488	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.4069	(0.01)	-0.2%
CHF/RON	4.7329	0.02	0.3%
GBP/RON	5.8639	(0.02)	-0.3%
EUR/USD	1.123	0.00	0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,802.0	17.70	1.0%
Bitcoin (USD)	57,648.3	(1206.83)	-2.1%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport Biofarm – Company update](#)
[Initiere acoperire – Electrica](#)
[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
[Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
[Raport Purcari – Earnings Preview](#)
[Raport Biofarm – Company update](#)
[Raport Nuclearelectrica – Company update](#)

Sinteza saptamanii

In tabelul de mai jos va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in saptamana aceasta. Un weekend placut!

Figura 1: Companii prezentate

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	P/E	EV/EBITDA
Sectorul turismului				
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	HLT US	35,701	65.0	45.6
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	31,484	51.9	43.7
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	FLTR LN	24,161	41.0	45.3
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	IHG LN	10,719	52.1	48.4
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	FDJ FP	8,236	29.7	20.0
ACCOR SA	AC FP	7,701	N/A	33.5
Piata energiei				
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	42,439	24.6	13.7
E.ON SE	EOAN GR	29,176	7.5	7.6
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	19,989	31.1	8.3
SUEZ	SEV FP	12,587	20.3	8.0
RED ELECTRICA CORPORACION SA	REE SM	9,858	14.8	10.7
UNITED UTILITIES GROUP PLC	UU/ LN	8,626	16.0	14.9
ENAGAS SA	ENG SM	5,232	13.0	10.5
ITALGAS SPA	IG IM	4,557	11.2	9.8
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	RENE PL	1,651	13.0	8.8
Semiconductori				
NVIDIA CORP	NVDA US	705,780	95.7	59.9
BROADCOM INC	AVGO US	203,198	38.7	16.5
QUALCOMM INC	QCOM US	180,216	24.1	13.2
INTEL CORP	INTC US	177,581	10.3	6.5
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	158,211	24.7	18.6
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	54,104	47.1	17.0
STMICROELECTRONICS NV	STM FP	39,974	24.4	12.0
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOD NO	5,535	97.0	34.1
Piata produselor alimentare				
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	LSG NO	3,952	21.6	14.4
NOMAD FOODS LTD	NOMD US	3,809	14.0	13.2
BEL SA	FBEL FP	3,745	N/A	9.8
BAKKAFROST P/F	BAKKA NO	3,664	37.2	19.2
TATE & LYLE PLC	TATE LN	3,659	15.4	11.1
GLANBIA PLC	GLB ID	3,494	13.9	14.8
SUEDZUCKER AG	SZU GR	2,669	16.8	8.8
KWS SAAT SE & CO KGAA	KWS GR	2,426	19.7	14.0

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (25 nov. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,607	71.1	28.6
	Prague (PX)	PX Index	1,375	3.5	33.8
	Budapest (BUX)	BUX Index	52,364	-171.6	24.5
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,229	-10.3	12.4
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,918	39.6	16.0
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,076	33.6	27.5
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,310	24.1	13.2
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,293	17.0	20.8
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	35,804	-9.4	17.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,701	10.8	25.2
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,845	70.1	22.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	24,156	-584.0	-11.3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,565	-19.3	2.6
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,509	-3.5	7.7
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,936	-43.8	2.2
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,369	-284.8	17.9
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,752	-747.7	4.8
	Singapore (STI)	STI Index	3,169	-52.7	11.4

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 catre SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui sa revizuiasca documentatia completa care reglementeaza problema a acestui produs financiar. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document.

Înainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. 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 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 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 certifica 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
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries
Analist 2	-
Analist 3	-

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
Altur	ALT	8,10
Anteco	ANTE	9,10
Artego	ARTE	5, 10
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
Compa	CMP	5, 7, 10
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9,10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10
Impact Developer &Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7,10,11
Petal Husi	PETY	8, 9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 10, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 10, 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, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.