

# Stirile zilei & interpretarile acestora

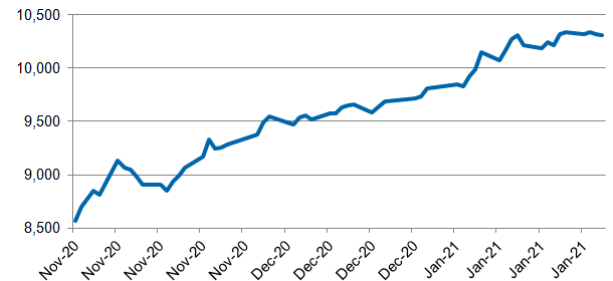
Buna dimineata!



## Recapitularea sesiunii din 28 Ianuarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- In sedinta de joi, indicele BET inchide pe un minus de 0.14%, desi pe parcursul sedintei de tranzactionare inregistrase scaderi de aproape 1%;
- Leul a ramas neschimbat la 4.87/Euro;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: SNN +2.07%, DIGI +0.85%, M +0.47%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: BVB -1.21%, TGN -0.98%, SFG -0.69%

## Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 28 Ianuarie 2021



Sursa: Bloomberg

## Stiri interne

- Consiliul de administratie al SIF2 a fost reconfirmat pentru un mandat de 4 ani, cu o prezenta de 47.2% in cadrul AGEA;
- SAFE – companie de securitate cibernetica intra la tranzactionare pe piata AeRO incepand de astazi;
- Norofert (NRF) – pretul de subscriere pe actiune a fost stabilit la 13.1161 lei/actiune pentru majorarea de capital cu aport in numerar.

## Stiri internationale

- Cresterea PIB-ului din SUA a fost de 4% in ultimul trimestru al anului 2020, sub estimarea pietei de 4.2%;
- Cererile de somaj din SUA au fost de 847,000, sub estimarile de 880,000;
- Balanta comerciala a SUA a inregistrat un deficit de 82.5 miliarde USD, fata de asteptarile de 83.4 miliarde USD;
- Interactive Brokers si Robinhood restrictioneaza tranzactionarea pentru Gamestop (GME), BlackBerry (BB), Bed Bath and Beyond (BBY) acestea cunoscand scaderi de peste 30%;
- Mastercard (MA) a raportat pentru T4 un EPS de 1.64 USD, peste asteptarile de 1.51 USD si venituri de 4.1 miliarde USD, in comparatie cu estimarea medie de 4 miliarde USD;
- McDonald's (MCD) a raportat un EPS de 1.70 USD, sub asteptarile de 1.78 USD si venituri 5.31 miliarde USD, in scadere fata de estimarea de 5.37 miliarde USD;
- Deutsche Bank a crescut pretul tinta pentru Tesla la 900 USD, de la 890 USD si pentru Apple la 160 USD, de la 140 USD.

## O sinteza a subiectelor saptamanii

- [Investitiile spre o economie verde si digitalizata](#) sunt vizibile la tot mai multe companii. [Siemens](#) isi propune sa dezvolte o infrastructura inteligenta care va conecta sistemele energetice, cladirile si industriile. Norvegianul [Nel](#), producator de tehnologie cu hidrogen cu emisii zero, isi extinde operatiunile in 2021, iar grupul energetic [Orsted](#) a anuntat decizia finala privind investitia intr-o centrala in Copenhaga care va produce hidrogen verde;
- [Securitatea cibernetica, o preocupare tot mai mare](#). Piata securitatii cibernetice a fost evaluata in 2019 la valoarea de 149.67 miliarde USD si se previzioneaza ca va ajunge in 2027 la valoarea de 304.91 miliarde USD, cu o rata de crestere anuala compusa de 9.4% din 2020 pana in 2027;
- [Inteligenta artificiala](#) a ajuns sa fie parte din viata noastra cotidiana. Aceasta piata a fost evaluata la 39.9 miliarde de dolari in 2019 si se previzioneaza o rata de crestere anuala compusa de 42.2% in perioada 2020-2027.
- [Tehnologia 5G](#) se estimeaza ca in anul 2035 va reprezenta 13.1 trilioane de dolari din vanzarile globale si va contribui la cresterea PIB-ului cu 2.1 miliarde de dolari.

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

	Ultima cotation (28 Ian 2020)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	55.37	(0.16)	-0.3%
EUR/RON	4.8782	0.00	0.0%
USD/RON	4.0316	0.01	0.2%
CHF/RON	4.5323	0.00	0.1%
GBP/RON	5.5238	0.00	0.0%
EUR/USD	1.2099	(0.00)	-0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,844.8	6.90	0.4%
Bitcoin (USD)	32,798.0	-450.05	-1.4%

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](#)

## Subiectele saptamanii

In tabelul de mai jos va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in aceasta saptamana. Printre acestea sunt: [Siemens Gamesa](#) și [Siemens Energy](#) care vor dezvolta o turbina eoliana comerciala care va produce hidrogen prin electroliza. [Zscaler](#), o companie de securitate cloud la nivel mondial, a carei pret actiunii a inregistrat o crestere de peste 270% in ultimul an. O alta companie, [Fortinet](#), ofera solutii de securitate cibernetica pentru firme si organizatii guvernamentale. In ultimul an pretul actiunii a crescut cu peste 28%. [Alphabet](#) foloseste inteligenta artificiala pentru a-si imbunatati operatiunile si profitabilitatea, prin cautarea vocala, tarifarea anunturilor digitale si oferirea unor rezultate relevante. [Qualcomm](#) produce cipuri necesare pentru utilizarea smartphone-urilor si alte tehnologii mobile. In anul 2019 a incheiat un contract cu Apple, pe o perioada de 6 ani, pentru furnizarea de cipuri 5G pentru noile modele de iPhone.

Figura 1: Companii prezentate

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane USD)	Pret actiune	EV/EBITDA	
				2020E	2021E
<b>Economie verde si digitalizata</b>					
Nel	D7G GR	4,645.9	2.9 EUR	-61.7	-203.0
Orsted	DNGY US	79,313.3	62.9 USD	18.6	28.9
Renault	RNO FP	12,426.7	34.2 EUR	1.2	4.2
Siemens	SIE GR	133,055.7	129.0 EUR	39.6	35.5
Siemens Energy	ENR GR	26,977.4	31.5 EUR	8.9	13.1
Siemens Gamesa	SGRE SM	27,602.1	33.4 EUR	45.1	26.7
<b>Securitatea cibernetica</b>					
FireEye Inc.	FEYE US	4,864.5	21.6 USD	35.2	31.8
Fortinet Inc.	FTNT US	23,671.2	149.6 USD	29.3	24.5
Palo Alto Networks Inc.	PANW US	32,019.8	354.2 USD	29.8	32.4
Proofpoint Inc.	PFPT US	7,719.1	134.9 USD	40.6	38.1
Tenable Holdings Inc.	TENB US	4,994.9	48.5 USD	160.0	95.8
Zscaler Inc.	ZS US	26,733.7	197.0 USD	345.0	316.0
<b>Inteligenta artificiala</b>					
Alphabet	GOOG US	1,234,559.8	1,917.2 USD	18.3	14.9
LivePerson	LPSN US	4,380.3	66.9 USD	146.0	107.0
Microsoft Corp	MSFT US	1,756,582.1	232.3 USD	22.4	22.6
NVIDIA Corp	NVDA US	319,846.5	537.4 USD	44.6	65.6
Salesforce.com	CRM US	205,773.6	226.3 USD	31.2	31.3
<b>Tehnologia 5G</b>					
American Tower	AMT US	101,751.5	232.3 USD	24.9	22.9
Analog Devices	ADI US	54,468.6	154.9 USD	19.4	20.5
Ericsson	ERCG GR	41,278.5	11.1 EUR	9.5	9.1
Nokia	NOKIA FP	31,925.0	4.7 EUR	8.6	8.7
Qualcomm	QCOM US	174,531.3	162.5 USD	18.3	15.6

Sursa: Bloomberg, MarketScreener.com

## Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (28 Ian 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10,308	-14.1	5.1
	Prague (PX)	PX Index	1,028	-7.9	0.1
	Budapest (BUX)	BUX Index	43,552	474.8	3.6
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,988	58.6	0.2
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13,666	45.5	-0.4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5,511	50.9	-0.7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,526	-41.2	1.0
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,557	20.7	0.1
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	30,603	300.2	0.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,787	36.6	0.8
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,337	66.6	3.5
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,441	-109.8	4.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,479	-25.7	0.2
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,330	-22.4	0.0
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,989	-80.4	4.0
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,138	-277.6	2.8
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	27,691	-506.9	0.9
	Singapore (STI)	STI Index	2,906	-14.5	2.2

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

**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 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/acestia, 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.