

3 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Știrile zilei & interpretările acestora

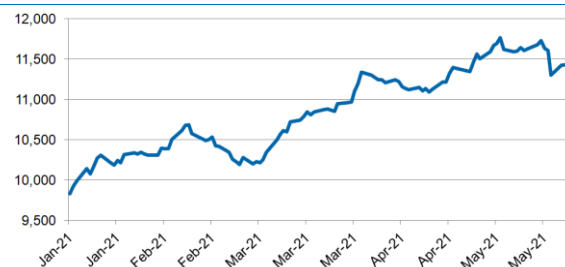
Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 2 Iunie 2021. Evoluție față de ziua precedentă:

- Indicele BET a crescut cu 1,32%, până la 11.582,46 de puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 43,96 milioane lei.
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
TLV + 2,40 %, BVB + 2,37%, FP + 2,31%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
EL - 5,33%, DIGI - 0,82%, M - 0,37%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2021 – 2 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- Consiliul de Administrație al Băncii Transilvania (TLV) a aprobat în data de 02.06.2021 achiziționarea întregului pachet de acțiuni deținut de către Getin Holding Group în capitalul social al Idea Bank S.A., potrivit comunicatului transmis către BVB;
- Potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 7,9% în luna aprilie 2021, comparativ cu luna aprilie 2020;
- Conform comunicatului transmis către BVB, BRD - Groupe Société Générale S.A. a informat investitorii că Banca Națională a României a aprobat numirea doamnei Mirela Virginia Medelean în funcția de Director General Adjunct Proiecte și Operațiuni;
- În primele cinci luni din 2021, nivelul înmatriculărilor de autoturisme noi în România a atins nivelul de 35.845 unitati, reprezentând o scădere de 9,15% față de perioada similară din 2020, potrivit datelor publicate de ACAROM.

Știri internaționale

- Orsted, cel mai mare dezvoltator de parcuri eoliene offshore din lume, a declarat că va investi 57,37 miliarde de dolari în dezvoltarea energiei regenerabile până în 2027, potrivit Reuters;
- În aprilie 2021, comparativ cu aprilie 2020, prețurile producției industriale au crescut cu 7,6% în Uniunea Europeană, conform Eurostat;
- Firma de comerț electronic Etsy a anunțat miercuri că va cumpăra aplicația de modă second-hand Depop pentru 1,62 miliarde de dolari, conform CNBC;
- Microsoft (MSFT) a declarat că va lansa pe 24 iunie „următoarea generație de Windows”. Windows, sistemul de operare dominant pentru computerele personale, este sursa a 14% din veniturile totale pentru Microsoft, conform CNBC;
- Volkswagen (VOW) a lansat miercuri un proiect pe cinci ani pe insula grecească Egee Astypalea pentru a testa adoptarea vehiculelor electrice, potrivit informațiilor publicate de Seeking Alpha;
- General Dynamics (GD) își va menține dividendul trimestrial de 1,19 USD/acțiune.

Portofolii de investiții

În decizia de investiție este important ca investitorii să țină cont în alocarea activelor de obiectivele personale de investiții și de toleranța la risc. În pagina următoare vă prezentăm câteva tipuri de portofolii de investiții.

Evoluție preț petrol, monede, aur și ... Bitcoin

	Ultima cotație (2 Iunie 2021)	Variație cotație 1 zi	Variație (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	71.69	0.34	0.5%
EUR/RON	4.9226	0.00	0.0%
USD/RON	4.039	0.01	0.2%
CHF/RON	4.4891	0.00	0.0%
GBP/RON	5.7169	0.01	0.1%
EUR/USD	1.2187	(0.00)	-0.2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,896.0	(11.50)	-0.6%
Bitcoin (USD)	38,921.0	1175.85	3.0%

Sursa: Bloomberg

Citește ultimele noastre rapoarte:

- [Actualizare centralizator dividende aprobate 2021](#)
- [Centralizator dividende aprobate 2021](#)
- [Centralizator propuneri dividende 2021](#)
- [Estimari dividende Europa si SUA](#)
- [Inițiere acoperire – Biofarm](#)
- [Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
- [Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)

Portofolii de investiții

Unul dintre cele mai cunoscute tipuri de portofolii de investiții este cel al lui Ray Dalio – All Weather. Acest tip de portofoliu este conceput astfel încât să aducă rezultate bune indiferent de perioada economică. Portofoliul are o alocare relativ scăzută în acțiuni (30%), iar obligațiunile dețin ponderea cea mai ridicată (55%). Portofoliul de tip 60/40 este format din 60% acțiuni (randament potențial mai mare, cu un risc mai mare de pierdere) și 40% obligațiuni (randament mai mic, cu un risc mai mic de pierdere). Portofoliu Permanent a fost construit de Harry Browne cu scopul de a fi un portofoliu sigur și profitabil în orice climat economic. Randamentele acestor portofolii este prezentată în figura 2.

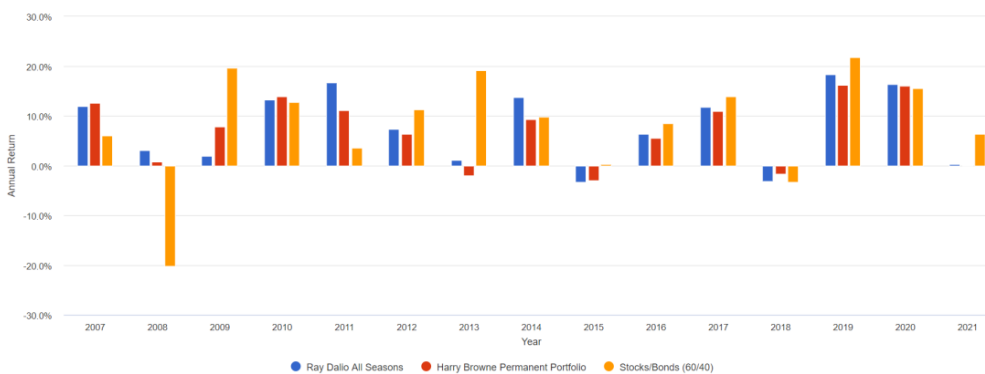
În figura 1 este un exemplu de portofoliu prezentat de Ziarul Financiar care conține companii listate la BVB.

Figura 1: Exemplu de portofoliu de investiții

1,2 miliarde lei la Bursă						
Investițiile raportate la Bursă ale Pavăl Holding						
Companie	Număr acțiuni	Pondere capital social (%)	Preț acțiune (lei)	Investiție	Dividende 2020	Dividend totale Pavăl Holding (mil. lei)
Alro Slatina	165.679.915	23,2	2,74	454	0	0
Antibiotice Iasi	5.665.422	0,8439	0,568	3	0,029879	0
Cemacon	393.492.536	77,8	0,475	187	0	0
Conpet Ploiești	641.863	6,69	92,6	59	7,052311	5
Electrica	28.587.105	8,25	12,4	355	0,73	21
Transelectrica	4.753.567	6,49	24,8	118	0,48	2
Vrancart Adjud	176.375.700	17,1	0,214	38	0,0116	2
Total	n/a	n/a	n/a	1.214	n/a	30

Sursa: Ziarul Financiar

Figura 2: Randamentele anuale obținute în funcție de tipul portofoliului



Sursa: Portofolio Visualizer

Evoluția indicilor

Cel mai mult de la începutul acestui an au crescut indicii Dow Jones în SUA, TWSE în Asia și BET în Europa.

Figura 3: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Preț (2 Iunie 2021)	1 Zi Variație (preț)	Variație de la începutul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,582	151.3	18.1
	Prague (PX)	PX Index	1,174	0.1	14.3
	Budapest (BUX)	BUX Index	46,737	37.2	11.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,252	18.9	13.5
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,603	35.4	13.7
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,522	32.1	17.5
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,108	27.5	10.0
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,089	16.8	15.1
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,600	25.1	13.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,208	6.1	12.0
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,756	19.9	6.7
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,987	-311.0	6.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,588	-9.2	3.3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,395	-5.7	2.8
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,247	23.2	13.0
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,246	81.1	17.1
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29,058	112.0	5.9
	Singapore (STI)	STI Index	3,163	1.8	11.2

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilității 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 S.C. Adrian Broker Invest SRL, 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.

Inainte 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. S.C. Adrian Broker Invest SRL a emis acest raport doar in 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 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 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. S.C. Adrian Broker Invest SRL 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 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/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
-	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizilor 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	8, 10
Compa	CMP	5, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 10
Impact Developer & Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
OMV Petrom	SNP	11
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
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.