

Stirile zilei & interpretarile acestora

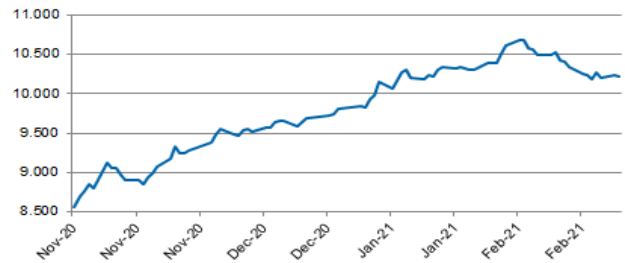
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 2 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a depreciat cu 0,14%, pana la 10.215,96 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de aproximativ 36 milioane lei;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TLV +0,70%, FP +0,63%, BRD +0,42%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
WINE -2,06%, M -1,86%, EL -1,82%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 2 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Bugetul Romaniei pentru anul 2021 a trecut in Parlament. Veniturile programate sunt de 365 miliarde RON, ceea ce inseamna o crestere de 13%, iar cheltuielile programate sunt de 445 miliarde RON. Potrivit estimarilor, deficitul bugetar ar urma sa se reduca la 7,16% din PIB;
- Retailerul MAM Bricolaj (MAM) vrea sa ajunga la 12 magazine operationale in urmatoorii 5 ani si vizeaza 3 orase din Romania impreuna cu pietele externe;
- Life is Hard (LIH) a realizat un profit net de 1,1 milioane RON, in scadere cu 21,1% fata de 2019. Compania planuieste achizitii noi si investitii de 10 milioane EUR in urmatoorii doi ani;
- Bittnet Systems (BNET) a incheiat operatiunea de majorare de capital si a atras 1,7 milioane RON de la investitori;
- SIF Moldova (SIF2) a primit aprobarea ASF de a-si schimba numele in Evergent Investments.

Stiri internationale

- HP Enterprises (HPQ) a raportat un profit net de 223 milioane USD in T4 2020 si un EPS de 0,25 USD. Pentru tot anul 2020 compania a raportat un profit net ajustat de 679 milioane USD si un EPS de 0,52 USD, fata de 657 milioane USD si un EPS de 0,50 USD in 2019. Veniturile totale ale companiei au scazut cu 1,7% fata de anul trecut, la 6,83 miliarde USD de la 6,95 miliarde USD;
- Target (TGT) planuieste sa investeasca 4 miliarde USD in fiecare an pentru urmatoorii ani in vederea reorganizarii magazinelor, investitii in tehnologie si deschiderea a 30-40 de magazine noi. Compania a avut un an exceptional in 2020, castigurile crescand cu 15 miliarde USD. Astfel, veniturile totale ale companiei au ajuns la 38,34 miliarde USD si un EPS de 2,67 USD. Mentionam ca vanzarile online au crescut cu 118% in timp ce vanzarile din magazine au crescut cu 20%
- India a devenit un candidat pentru a produce masinile Tesla (TSLA). Guvernul tarii a declarat ca este pregatit sa ofere stimulente pentru desfasurarea activitatii companiei incepand cu jumatatea anului 2021;
- Un centru major de minare a Bitcoin (BTC) din China urmeaza sa isi opreasca operatiunile datorita consumului ridicat de electricitate. Regiunea de unde provine acest centru era responsabila pentru aproximativ 8% din toata minarea globala de Bitcoin si consuma aproximativ 128.8 TWh pe an;
- Economia Australiei a crescut cu 3,1% in T4 2020. Referitor la tot anul, economia tarii s-a diminuat cu 1,1%;

Ce ai alege intre o piata emergenta si una matura?

- Investitiile in pietele emergente ofera randamente mai ridicate fata de pietele mature. Cu toate acestea, ele sunt considerate mai riscante datorita rating-ului obligatiunilor guvernamentale si volatilitatii ridicate. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotatie (02 Mar 2020)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	63,11	0,41	0,6%
EUR/RON	4,8762	0,00	0,0%
USD/RON	4,0349	0,00	0,0%
CHF/RON	4,4092	(0,00)	0,0%
GBP/RON	5,6321	0,00	0,1%
EUR/USD	1,2085	(0,00)	0,0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.796,4	-8,00	-0,4%
Bitcoin (USD)	49.505,4	2.054,33	4,1%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport TeraPlast - Rezultate Anuale Preliminare](#)
[Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)
[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](#)

Pietele emergente si cele mature

Investitiile in pietele emergente sunt considerate mai riscante decat cele in pietele mature, deoarece riscul de default la obligatiunile guvernamentale este mai ridicat pe masura ce rating-ul este mai scazut. Spre exemplu, o obligatiune cu rating AAA este mai sigura decat una BBB. Cu toate acestea, randamentul poate fi unul mai ridicat.

Conform unui [studiu](#) realizat de JP Morgan, randamentul mediu in pietele emergente a fost de 3.6% intre 2010 si 2019. 2020 a schimbat acest trend, oferind un randament de 18.5%, mai ridicat decat pietele mature. Conform studiului, atunci cand comerțul global este in crestere, dolarul american (USD) este mai slab fata de alte monede iar pietele emergente ofera randamente mai ridicate. Pe langa aceasta, fundamentele economiei sunt si ele importante, deoarece economiile emergente pot fi caracterizate cu o volatilitate ridicata. Mai jos prezentam cateva tari cu economii mature si emergente impreuna cu rating-ul obligatiunilor de stat si randamentele obligatiunilor pe 10 ani.

Figura 1: Randamentele unor obligatiuni guvernamentale

Tara	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch	Randament 10 ani
Austria	AA+	Aa1	AA+	-0,11%
Cehia	AA-	Aa3	AA-	1,64%
Franta	AA	Aa2	AA+	-0,08%
Germania	AAA	Aaa	AAA	-0,31%
Grecia	BB-	Ba3	BB	1,00%
Olanda	AAA	Aaa	AAA	0,26%
Polonia	A-	A2	A-	1,50%
Romania	BBB-	Baa3	BBB-	3,27%
Statele Unite ale Americi	AA+	Aaa	AAA	1,45%
Ungaria	BBB	Baa3	BBB	2,55%

Sursa: worldgovernmentbonds.com

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (02 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10.216	-14,4	4,2
	Prague (PX)	PX Index	1.070	3,3	4,1
	Budapest (BUX)	BUX Index	44.402	-307,9	5,6
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.960	10,0	-1,2
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14.040	27,0	2,3
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5.810	16,9	4,7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.614	25,2	2,4
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.708	1,1	4,4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	31.392	-144,0	2,6
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3.870	-31,5	3,0
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13.359	-230,0	3,7
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	29.752	656,1	9,3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.567	58,1	2,7
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.355	22,6	1,1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.083	39,1	7,3
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16.212	264,9	10,0
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29.559	150,9	7,7
	Singapore (STI)	STI Index	2.995	21,0	5,3

Sursa: Bloomberg

Academia BRK

Beta – masoara miscarile in pret ale unui activ comparat cu miscarile pietei. Acest indicator explica riscul pietei.

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 isi 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 în 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	9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
Petal Husi	PETY	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.