



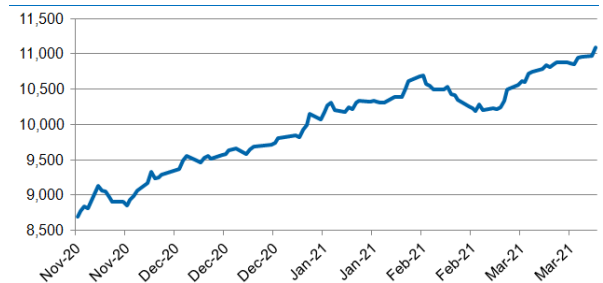
Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!

Recapitularea sesiunii din 30 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a apreciat ieri cu 1,15%, pana la 11.097,03 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 52,98 milioane lei, sub media anului curent, de 79,58 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: DIGI +7,58%, M +2,41%, EL +2,26%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: COTE -0,65%, BVB -0,41%, ALR -0,35

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 30 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Astazi va intra la tranzactionare pe Piata Reglementata a BVB prima emisiune de obligatiuni Agricover Holding SA. Obligatiunile Agricover vor fi tranzactionate sub simbolul [AGV26E](#);
- In 29 martie 2021, Filiala din Romania a DIGI si 4iG Plc. (4 iG Plc.), unul dintre operatorii de top de pe piata de IT si telecomunicatii din Ungaria, au incheiat un acord preliminar si neobligatoriu pentru achizitia DIGI Tavkozlesi Szolgaltato Ltd. (DIGI Ungaria) si a filialelor Invitel Ltd. si I TV Ltd. Achizitia ar urma sa fie finalizata pana in luna septembrie a anului 2021;
- In primele doua luni din anul 2021, deficitul bugetar al Romaniei a ajuns la 12,76 miliarde lei, reprezentand 1,14% din PIB-ul prognozat, fata de 8,3 miliarde lei in aceeasi perioada a anului precedent;
- Moneda euro a depasit valoarea de 4,9 lei, atingand un nou maxim istoric. BNR a cota ieri euro la 4,9156 lei;
- Peste 3,5 milioane de clienti, din 8,9 milioane, au trecut in piata concurentiala de energie electrica conform Autoritatii Nationale de Reglementare in domeniul Energiei (ANRE);
- Productia totala de cereale a fost de 18,96 milioane de tone in anul 2020 in Romania, cu 37,6% mai mica decat in 2019, conform datelor MADR.

Stiri internationale

- Boeing (BA) a vandut 100 de avioane noi modelul 737 MAX-7 catre Southwest Airlines, aceasta fiind cea mai mare comanda de la ridicarea interdictiei de zbor;
- Indicele Consumer Confidence pentru zona euro a ramas si in luna martie la valoarea de -10,8, conform estimarilor;
- Indicele Consumer Inflation Expectation, care ilustreaza asteptarile inflationiste pentru zona euro, in incercarea de a previziona valoarea inflatiei, a crescut in luna martie de la 15,7 la 18,6 puncte;
- Eurozone Services Sentiment, indicele care masoara sentimentul din sectorul serviciilor, este inca in zona negativa, cu o valoare de -9,3 in martie, totusi peste asteptarile de -14,4 si in crestere fata de valoarea de -17,0 din luna februarie. Eurozone Industrial Sentiment, indicele pentru sentimentul in sfera industrială, a trecut in zona pozitiva pentru prima oara dupa mai mult de un an, atingand valoarea de 2,0 in martie, de la -5,0 in luna februarie.

Sectoarele cele mai putin afectate de pandemie

La nivel global, sectoarele cel mai putin afectate de criza sanitara au fost clasificate dupa riscul de neplata (PD – *probability of default*), folosind modelul Credit Analytics PD Market Signals (PDMS), care furnizeaza o estimare pe baza capitalizarii bursiere si a volatilitatii activelor. Probabilitatea de neplata (PD) este un termen financiar care ofera o estimare a probabilitatii ca un imprumutat sa nu isi poata indeplini obligatiile de plata. Mai multe detalii in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotație (30 Martie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	64.46	0.32	0.5%
EUR/RON	4.9223	0.00	0.0%
USD/RON	4.203	0.00	0.1%
CHF/RON	4.4536	(0.01)	-0.1%
GBP/RON	5.7685	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.1711	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,677.3	-6.60	-0.4%
Bitcoin (USD)	58,631.8	-41.88	-0.1%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Estimari dividende Europa si SUA](#)

[Initiere acoperire – Biofarm](#)

[Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)

[Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)

[Initiere acoperire – Nuclearelectrica \(SNN\)](#)

[Raport TeraPlast – Rezultate Anuale Preliminare](#)

[Initiere acoperire – Purcari \(WINE\)](#)

Sectoarele cele mai puțin afectate de pandemie

Conform [analizei](#) realizate de S&P Global Market Intelligence, în topul sectoarelor cel mai puțin afectate de criza sanitară în ultimele 12 luni se numără atât asigurările de tip multi-linie, cât și asigurările de viață și sănătate, dar și asigurările pentru proprietăți și accidente. De asemenea, REIT-urile industriale și REIT-urile specializate se află printre sectoarele cel mai puțin afectate.

În ceea ce privește evoluția riscului de neplata, probabilitatea de neplata pentru sectoarele de activitate cel mai puțin afectate a avut o evoluție similară cu a celor afectate, dar la niveluri inferioare. Toate aceste sectoare au înregistrat o scădere a probabilității de neplata de la valorile ridicate din perioada martie 2020 - iulie 2020, cu excepția unei creșteri ușoare în lunile septembrie și octombrie, care a coincis cu cel de-al doilea val de cazuri COVID-19.

Figura 1: Sectoarele cel mai puțin afectate de pandemia COVID-19

Sector	PD la 1 martie 2020	Valoare maxima PD	PD la 28 februarie 2021
REIT-uri din sectorul industrial	0.08%	0.80%	0.11%
Asigurari multi-linie	0.59%	1.10%	0.25%
REIT-uri specializate	0.08%	1.10%	0.16%
Asigurari de viata si sanatate	0.62%	1.20%	0.25%
Asigurari pentru proprietati si accidente	0.59%	1.30%	0.37%

Sursa: Bloomberg

Evoluția indicilor

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

Figura 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (30 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la începutul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,097	126.1	13.2
	Prague (PX)	PX Index	1,092	2.9	6.3
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,747	129.0	6.4
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,942	-10.7	-2.1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,009	190.9	9.4
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,088	72.5	9.7
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,772	36.0	4.8
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,926	43.3	10.5
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	33,067	-104.4	8.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,959	-12.5	5.4
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,045	-14.3	1.2
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,441	-136.7	4.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,431	-25.5	-1.2
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,211	-18.6	-5.1
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,075	4.9	7.0
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,445	-109.7	11.6
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	29,225	-208.0	6.5
	Singapore (STI)	STI Index	3,188	-3.2	12.1

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

Mentinare: Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vanzare: Este estimat că instrumentul financiar va genera un 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 in tranzitie: 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 valutare, 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/aceștia, 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
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
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.