

4 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Știrile zilei & interpretările acestora

Bună dimineața!



Recapitularea sesiunii din 3 Iunie 2021. Evoluție față de ziua precedentă:

- Indicele BET a crescut cu 0,19% ieri, până la 11.604,44 de puncte, valoarea tranzacțiilor fiind de 34,02 milioane lei.
- Acțiunile cu cea mai mare creștere din indicele BET:
FP + 3,28%, ALR + 1,48%, BVB + 0,39%
- Acțiunile cu cea mai mare scădere din indicele BET:
DIGI - 1,66%, BRD - 1,23%, SNP - 1,21%

Evoluția BET: 1 Ianuarie 2021 – 3 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Știri interne

- Șantierul Naval Orșova (SNO) a încheiat două contracte externe în valoare totală de 3,63 milioane euro pentru construcția și livrarea a două nave tip tanc care vor fi livrate în Olanda, conform comunicatului transmis către BVB;
- Compania Purcari (WINE) a reușit să obțină 162 de medalii internaționale în primele 5 luni ale acestui an, vinurile Purcari fiind premiate la concursuri internaționale de profil, potrivit Financial Intelligence;
- Romgaz (SNG) prelungește suspendarea notificării de reziliere a contractului pentru Dezvoltarea CTE Iernut, conform comunicatului companiei.

Știri internaționale

- ABB a declarat că va electrifica flota sa de peste 10.000 de vehicule până în 2030, ca parte a noii sale strategii de sustenabilitate, conform Reuters;
- Cererile pentru șomaj în SUA au totalizat 385.000 în săptămâna încheiată pe 29 mai, o scădere față de cele 405.000 din săptămâna precedentă și sunt pentru prima dată sub 400.000 din martie 2020, conform CNBC;
- Walmart (WMT) a declarat joi că aproape jumătate din angajații săi din SUA vor primi telefoane gratuite Samsung până la sfârșitul anului, pentru a folosi o aplicație pe care compania a dezvoltat-o pentru a putea comunica constant, potrivit Investing;
- Prețurile produselor alimentare la nivel global au crescut în luna mai la cea mai rapidă rată lunară din ultimii zece ani, atingând cel mai înalt nivel din septembrie 2011. Indicele Organizației pentru Alimentație și Agricultură al prețurilor cerealelor a crescut cu 6% în luna mai 2021 față de luna aprilie și cu 36,6% comparativ cu anul precedent, potrivit Reuters;
- United Airlines (UAL) va achiziționa 15 avioane de la Boom Supersonic cu posibilitatea de a mai achiziționa încă 35 la un moment dat, conform CNBC.

Sinteza săptămânii

Cum gestionăm deșeurile? Conform datelor publicate de Statista, dimensiunea pieței globale de gestionare a deșeurilor a fost de 2.080 miliarde USD în 2019 și se previzionează că va ajunge la 2.339,8 miliarde USD până în anul 2027, reprezentând un CAGR de 5,5% pentru perioada 2020-2027.

Piața publicității digitale. Conform datelor publicate de Statista, se estimează că cheltuielile pe piața publicității digitale vor atinge valoarea de 398.762 milioane USD în 2021. Publicitatea în cadrul motoarelor de căutare reprezintă cel mai mare segment al pieței, cu un volum estimat de 171.641 milioane USD în 2021.

Portofolii de investiții. În deciziile de investiții, este important ca investitorii să țină cont în alocarea activelor de obiectivele personale de investiții și de toleranța la risc.

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

	Ultima cotație (3 Iunie 2021)	Variație cotație 1 zi	Variație (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	71.17	(0.14)	-0.2%
EUR/RON	4.9226	0.00	0.0%
USD/RON	4.0641	0.01	0.1%
CHF/RON	4.493	0.00	0.0%
GBP/RON	5.7249	(0.00)	0.0%
EUR/USD	1.2112	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,867.9	(3.30)	-0.2%
Bitcoin (USD)	36,967.9	(1737.38)	-4.7%

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](#)

Sinteza săptămânii

În tabelul următor vă prezentăm companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate în această săptămână. Un weekend plăcut!

Figura 1: Companii prezentate

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	EV/TTM EBITDA	P/E 2021	P/E 2022
Companii de gestionare a deșeurilor					
REPUBLIC SERVICES INC	RSG US	28,551	13.2	28.5	25.9
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	26,048	19.5	38.7	34.5
BEFESA SA	BFSA GR	2,000	N/A	21.8	19.8
DERICHEBOURG	DBG FP	1,349	5.1	12.9	10.0
BIFFA PLC	BIFF LN	1,044	9.7	47.3	19.8
QUANTAFUEL AS	QFUEL NO	595	N/A	161.9	672.3
LASSILA & TIKANOJA OYJ	LAT1V FH	550	7.0	15.5	14.2
RENEWI PLC	RWI LN	513	4.3	13.7	9.0
Piața publicității digitale					
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	TTD US	22,710	126.7	101.7	82.1
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	14,097	6.6	12.5	11.9
WPP PLC	WPP LN	14,089	8.5	14.4	12.5
DKSH HOLDING AG	DKSH SW	4,333	12.1	26.1	23.1
S4 CAPITAL PLC	SFOR LN	3,671	52.0	42.5	33.2
GLOBALDATA PLC	DATA LN	2,158	37.4	50.0	42.8
CRITEO SA-SPON ADR	CRTO US	1,847	5.0	16.4	16.4
ASCENTIAL PLC	ASCL LN	1,723	55.8	50.6	25.1
IPSOS	IPS FP	1,524	8.7	10.7	10.0
YOUGOV PLC	YOU LN	1,436	31.9	61.9	51.6

Sursa: Bloomberg

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 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Preț (3 Iunie 2021)	1 Zi Variație (preț)	Variație de la începutul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,604	22.0	18.3
	Prague (PX)	PX Index	1,175	0.9	14.4
	Budapest (BUX)	BUX Index	47,423	685.9	12.8
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,252	18.9	13.5
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,633	30.0	14.0
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,508	-13.6	17.2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,064	-43.7	9.3
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,079	-9.3	14.8
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,577	-23.3	13.0
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,193	-15.3	11.6
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	13,615	-141.8	5.6
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,964	-1.8	6.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,586	1.8	3.3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,407	14.6	3.3
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,239	-8.2	12.7
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,133	-113.0	16.3
	Japann Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,949	-108.8	5.5
	Singapore (STI)	STI Index	3,161	-3.6	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 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 achiziționare, deținere sau vânzare a produsului financiar descris aici. Toate informațiile conținute 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 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 (neglijențe 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 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. 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

- 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.

-
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.