

# Stirile zilei & interpretarile acestora



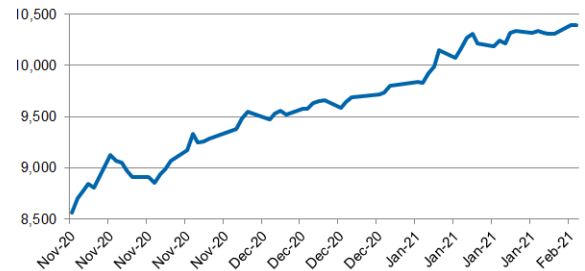
Buna dimineata!

Academia BRK: **Dividend** – Parte din castigul net distribuit actionarilor

## Recapitularea sesiunii din 04 Februarie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a continuat evolutia pozitiva, atingand nivelul de 10.504,65(+1,1%) cu o valoare tranzactionata de 57,42 milioane RON, apropiata de media nului de 65.62;
- Leul a ramas neschimbat la 4.87/Euro;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:  
TRP +4,64%, SNP +2,13%, SNG +2,08%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:  
DIGI -1,13%, WINE -0,43%

## Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 04 Februarie 2021



Sursa: Bloomberg

## Stiri interne

- Productia Romgaz de hidrocarburi a scazut cu 14,2% in 2020, dar productia de energie electrica a crescut cu 58,9%;
- Restart Energy a atras 16,3 milioane lei printr-o oferta de obligatiuni, pentru finantarea investitiilor;
- Agroland, societate care a desfasurat recent un plasament privat si urmeaza sa se listeze a deshis primul magazin din cele opt planificate pe acest an, investitia fiind de aproximativ 500,000 Euro; veniturile ulterioare fiind approximate la un million de euro.

## Stiri internationale

- Standard Motor Products (SMP) isi va mentine valoarea dividendului trimestrial la 0,25 USD, cu un randament de 2,55%;
- Fidelity National (FNF) isi va creste valoarea dividendului trimestrial cu 11,4%, ajungand la 0,39 USD/actiune;
- Cererile de somaj din Statele Unite au fost de 779,000, sub asteptarile de 828,000;
- Paypal (PYPL) a raportat un EPS de 1,32 USD mult peste estimarea de 0,43 USD.

## O sinteza a subiectelor saptamanii

- Industria FinTech** a raportat o crestere de 13% ca si volume de tranzactii conform unui raport publicat de World Bank. Amintim ca aceasta industrie este benefica pentru reducerea costurilor avand in vedere furnizarea serviciilor;
- Vanzarile de **autovehicule** noi ar putea ajunge la peste 1 milion in prima luna a anului 2021, aceasta valoare reprezentand o scadere de 0,9% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Pe de alta parte, atentia cumparatorilor se indreapta spre vehiculele electrice, unde, conform unui studiu, 95% dintre proprietari sunt multumiti de acestea;
- Criza sanitara poate fi considerata un factor important pentru **produsele de asigurare**, iar cresterea costurilor de ingrijire medicala ar putea avea un impact pozitiv asupra numarului politelor de asigurare. Mai mult, Moody's evidentiaza ca primele de asigurare cresc odata cu PIB-ul si ca acest sector se va stabili cand perspectivele economice devin mai stabile;
- Aceasi criza sanitara a avut un impact negativ asupra **sectorului aeronautic**. In schimb, redresarea se poate materializa inca din 2021, in conditiile in care perspectivele de viitor sugereaza profituri sustenabile si durabile.

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

	Ultima cotație (04 Feb 2020)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	59.25	0.41	0.7%
EUR/RON	4.8749	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.076	0.00	0.0%
CHF/RON	4.5087	0.00	0.0%
GBP/RON	5.5754	0.00	0.1%
EUR/USD	1.196	(0.00)	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,795.8	6.90	0.4%
Bitcoin (USD)	37,225.8	-455.29	-1.2%

Sursa: Bloomberg

## Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Cate femei sunt in conducerea celor mai mari companii listate la bursa?](#)

[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](#)

## Subiectele saptamanii

Tabelul de mai jos prezinta companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in aceasta saptamana. Dintre aceste companii amintim [PayPal](#) si platforma Venmo care a devenit un lider al industriei platilor person-to-person, [Workhorse Group](#), aceasta fiind o companie care produce vehicule electrice, pretul actiunii crescand cu peste 70% de la inceputul anului, [Progressive Corporation](#), fiind una dintre cele mai mari companii de asigurari auto, care a raportat un EPS de 1.83 USD in T4 2020, si [Airbus](#), care estimeaza ca vor fi livrate pana la 38.000 de avioane noi in urmatoorii 20 de ani.

Figura 1: Lista companiilor din saptamana aceasta

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	Pret actiune
<b>Companii aeriene</b>			
Ryanair Holdings	RYA ID	17,493	15.51 EUR
Deutsche Lufthansa	LHA GR	6,650	11.05 EUR
Wizz Air Holdings	WIZZ LN	4,687	4,764 GBp
Air France-KLM	AF FP	2,151	5.018 EUR
<b>Asigurari</b>			
Anthem	ANTM US	74,200	296.36 USD
Chubb Limited	CB US	70,110	163 USD
Progressive Corporation	PGR US	50,890	88.45 USD
Aon PLC	AON US	46,930	208.1 USD
Allstate Corporation	ALL US	33,140	106.42 USD
<b>Finech</b>			
Square	SQ US	82,232	237.11 USD
PayPal	PYPL US	236,120	269.85 USD
Green Dot	GDOT US	2,328	55.15 USD
MercadoLibre	MELI US	74,624	1900 USD
Adyen	ADYEN NA	46,202	1903 EUR
<b>Companii auto</b>			
Workhorse Group	WKHS US	3,480	41.0 USD
Nikola Corporation	NKLA US	7,504	24.53 USD
Kandi Technologies	KNDI US	505	8.75 USD
Lordstown Motors	RIDE US	3,592	27.37 USD

Sursa: Bloomberg

## Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (04 Feb 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10,505	114.0	7.1
	Prague (PX)	PX Index	1,051	1.1	2.3
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,226	210.1	5.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,927	-13.7	-2.9
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14,060	126.7	2.5
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5,609	45.5	1.0
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6,504	-4.1	0.7
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,642	32.4	2.5
	USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	31,056	332.3
S&P 500 (SPX)		SPX Index	3,872	41.6	3.1
NASDAQ (CCMP)		CCMP Index	13,778	167.2	6.9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	29,389	276.0	7.9
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,523	20.8	1.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,362	9.0	1.4
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,119	31.5	8.5
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15,802	96.2	7.3
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,766	423.9	4.8
	Singapore (STI)	STI Index	2,912	6.3	2.4

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

**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 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 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 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	1, 9, 10
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 10
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.