

## Stirile zilei & interpretarile acestora

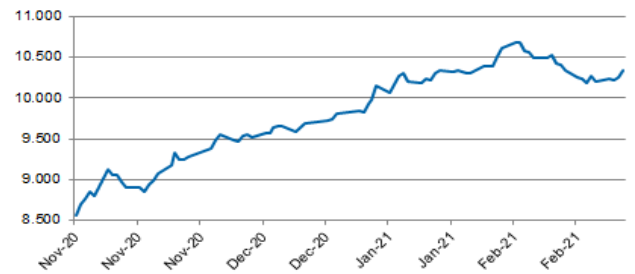
Buna dimineata!



### Recapitularea sesiunii din 4 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a apreciat cu 0,88%, pana la 10.340,80 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de aproximativ 30 milioane lei;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:  
WINE +6,25%, SNN +2,82%, BRD +2,65%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:  
TEL -1,84%, TRP -1,11%, DIGI -0,86%

### Evolutia BET: 01 Noiembrie 2020 – 04 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

### Stiri interne

- Potrivit unui comunicat de presa, Pfizer ar urma sa isi mute un departament in Romania;
- In anul 2020, 20 de banci din Romania au inregistrat profit in timp ce 14 dintre ele au fost pe pierdere, conform datelor BNR;
- ROBOR la 1 luna a crescut la 1,70% de la 1,68% in timp ce ROBOR la 3 luni si ROBOR la 12 luni au inregistrat scaderi marginale;
- Conform unui comunica de presa, livrarile au ajuns sa reprezinte aproximativ 25% din castigurile Sphera Franchise Group.

### Stiri internationale

- China si-a planificat un obiectiv de crestere al PIB-ului cu 6% in 2021. Mai mult de atat, tara planuieste cresterea investitiilor in R&D cu 7% pe an;
- Un ETF pe numele "Buzz", care masoara sentimentul investitorilor in social media, a intrat ieri la tranzactionare;
- OPEC+ a declarat ca va continua sa mentina productia de petrol constanta. Arabia Saudita isi mentine pozitia de a taia voluntar 1 milion de barili pe zi din productia totala autohtona.

### Care dintre subiectele saptamanii ti-a placut cel mai mult?

- [Infrastructura din SUA](#) necesita investitii semnificative, investitiile scazand cu 1,25 trilioane USD in ultimii 10 ani. Daca Joe Biden va promulga un proiect de lege in acest sens, un nou ciclu ar incepe pentru sectorul materialelor de constructii.
- [Investitiile in indici](#). Aceste alocari pasive au ca scop replicarea unui indice si evolutia in tandem cu piata, in detrimentul unei strategii de investitie activa. Aceste strategii se pot face prin ETF-uri sau pot fi replicate intr-un cont personal.
- [Pietele emergente](#). Aceste investitii ofera un randament mai ridicat, spre exemplu in 2020 media randamentului in pietele emergente a fost de 18,5%, dar sunt considerate cu un grad mai ridicat de risc in comparatie cu pietele mature. Mai mult de atat, atunci cand comertul global este in crestere, pietele emergente tind sa urmeze acelasi trend.
- [Sectorul turistic](#). Este de asteptat ca 2021 sa nu reprezinte o schimbare majora fata de 2020 in ceea ce priveste turismul. Tari precum Italia, Spania sau Grecia au avut scaderi mai mari de 70% referitor la numarul de turisti, iar tarile din Asia au cunoscut anulari de pana la 75% ale rezervarilor pentru Februarie si Martie 2021.

Un weekend placut!

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

	Ultima cotation (04 Mar 2020)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	67,6	0,86	1,3%
EUR/RON	4,8801	(0,00)	0,0%
USD/RON	4,0819	0,00	0,1%
CHF/RON	4,393	0,00	0,1%
GBP/RON	5,6684	0,00	0,1%
EUR/USD	1,1957	(0,00)	-0,1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.694	1.716	-1,3%
Bitcoin (USD)	47.122,1	-796,79	-1,7%

Sursa: Bloomberg

### Citeste ultimele noastre rapoarte:

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

[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](#)

## Sinteza saptamanii

Mai jos prezentam companiile, ETF-urile si obligatiunile in subiectele saptamanii

**Figura 1: Raportarile din saptamana aceasta**

RON	Rezultat net 2019	Rezultat net 2020	2020/2019 (% crestere/scadere)
Erste Bank (EBS)	7.166.500.000	3.817.270.000	-47%
Electrica (EL)	206.677.000	387.543.000	88%
Alro (ALR)	(67.237.000)	328.979.000	589%
MedLife (M)	17.980.227	62.183.369	246%
Zentiva (SCD)	43.750.672	61.303.582	40%
Purcari Wineries (WINE)	40.463.475	60.445.651	49%
BRK Financial Group (BRK)	8.153.017	1.879.037	-77%
Life is Hard (LIH)	1.420.822	1.120.593	-21%
Bitnet Systems (BNET)	(2.630.613)	52.579	98%
Sphera Franchise Group (SFG)	64.167.000	(2.309.000)	-103,6%

Sursa: Datele companiilor

**Figura 2: ETF-uri care replica indici**

Nume	Indice	Marimea fondului (milioane EUR)
iShares CORE S&P 500 UCITS	S&P 500	33.766
Vanguard S&P 500 UCITS	S&P 500	22.019
iShares Core DAX UCITS	DAX	6.248
Xtrackers MSCI World UCITS	MSCI World	5.500
Lyxor EURO SOXX 50 UCITS	STOXX 50	3.963
Vanguard FTSE 100 UCITS	FTSE	3.797
Xtrackers Russell 2000 UCITS	Russell 2000	1.589
Lyxor Nasdaq-100 UCIS	NASDAQ	829
iShares Dow Jones Industrial Average UCITS	DJIA	555
Lyxor JPY 400 UCITS	Nikkei 225	214

Sursa: Bloomberg

**Figura 3: 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

**Figura 4: Companii turistice**

Nume	Simbol	Pret (USD)	Capitalizare (miliarde USD)
Booking	BOOK:AV	2.275,0	93,2
Marriot International	MAR:US	146,0	47,5
Hilton Worldwide	HLT:US	123,0	34,2
Carnival Corporation	CCL:US	28,7	33,2
Expedia	EXPE:US	163,4	23,5
Hyatt Hotels	H:US	88,1	8,9
TripAdvisor	TRIP:US	53,4	7,2
Sabre Corporation	SABR:US	15,2	4,8
Summit Hotel Properties	SMMT:US	10,5	1,1

Sursa: Bloomberg

## Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii TWSE in Asia, Dow Jones in SUA si BET in Europa.

Figura 5: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (04 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10.341	90,5	5,5
	Prague (PX)	PX Index	1.058	2,4	3,1
	Budapest (BUX)	BUX Index	42.933	-662,6	2,1
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.945	1,6	-2,0
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	14.056	-23,7	2,5
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5.831	0,6	5,0
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.651	-24,6	2,9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.705	-7,9	4,3
	USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	30.924	-346,0
S&P 500 (SPX)		SPX Index	3.768	-51,3	0,3
NASDAQ (CCMP)		CCMP Index	12.723	-274,3	-1,3
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	29.279	42,1	7,5
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.518	14,3	1,3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.311	15,9	-0,8
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3.026	-17,4	5,3
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15.855	-51,2	7,6
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28.864	-65,8	5,2
	Singapore (STI)	STI Index	3.019	4,2	6,2

Sursa: Bloomberg

## Academia BRK

**Indicatorul curent** – este un indicator de lichiditate care masoara abilitatea companiei de a-si achita datoriile pe termen scurt.

## 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
- 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 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 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
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

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 in elaborarea prezentului raport nu detin actiuni in cazul emitentului.
  11. BRK Financial Group este market maker.