

7 Ianuarie 2022

analiza@brk.ro

## Stirile zilei

Buna dimineata!



### Recapitularea sesiunii din 6 ianuarie 2022. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a scazut in ultima sedinta de tranzactionare cu 0,57%, pana la 13.112,56 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 32,32 milioane lei.
- Actiunea cu cea mai mare crestere din indicele BET:  
SNP +2,43%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:  
DIGI -2,80%, TGN -2,45%, BRD -2,41%

### Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 6 Ianuarie 2022



Sursa: Bloomberg

### Stiri interne

- In perioada ianuarie-noiembrie 2021, volumul cifrei de afaceri din comertul cu amanuntul (cu exceptia comertului cu autovehicule si motociclete) a crescut fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu 10,5% ca serie bruta, iar ca serie ajustata cu 9,7%, potrivit INS;
- Activele financiare ale sectorului administratiilor publice, exprimate ca pondere in PIB, au crescut cu 1,3 puncte procentuale, ajungand la 26%, in special pe seama majorarii depozitelor si numerarului administratiei publice. Detinerile de actiuni si alte participatii ale statului au inregistrat o apreciere de 0,7 puncte procentuale, ajungand la 10,7% din PIB, conform BNR.

### Stiri internationale

- Cererile de somaj din SUA au totalizat 207.000 pentru saptamana incheiata in 1 ianuarie, mai mult cu 7.000 decat in saptamana precedenta, conform CNBC;
- In noiembrie 2021, preturile productiei industriale au crescut cu 1,8% in zona euro si cu 2,0% in UE, fata de luna anterioara. Comparativ cu aceeaasi luna a anului 2020, preturile productiei industriale au crescut cu 23,7% atat in zona euro, cat si in UE, conform Eurostat;
- Rata medie a inflatiei a fost de 3,1% in 2021 in Germania, cel mai ridicat nivel din ultimii 28 de ani, potrivit Biziday;
- Indicele FAO al preturilor la alimente (FFPI) a inregistrat o medie de 125,7 puncte in 2021, reprezentand o crestere de 28,1% fata de anul 2020, potrivit Food and Agriculture Organization.

### Sinteza saptamanii

[Segmentul vinului spumant](#) se refera la vinuri care includ adaos de dioxid de carbon, precum Champagne, Prosecco sau Asti Spumante. Potrivit datelor publicate de Statista, veniturile segmentului de vin spumant la nivel global sunt de asteptat sa se ridice la 35.630 milioane USD in 2021.

[Vanzarile de semiconductori la nivel global](#). Cererea robusta a consumatorilor a generat o crestere semnificativa a pietei, estimata la 25,6% in 2021 comparativ cu anul anterior. In anul 2022, se estimeaza ca piata va inregistra la nivel global o crestere moderata, de 8,8%, ajungand la 601,5 miliarde USD in vanzari anuale.

[Piata comertului electronic](#). Se estimeaza ca veniturile de pe piata comertului electronic vor ajunge la 4.225.309 milioane USD in 2022, iar veniturile vor inregistra o rata de crestere anuala compusa (CAGR 2022-2025) de 11,54%.

[Piata Fintech](#). Se previzioneaza ca cel mai mare segment al pietei va fi cel al platilor digitale (digital payments), cu o valoare totala de piata estimata la 7.860.739 milioane USD in 2022. Segmentul Neobanking este de asteptat sa inregistreze o crestere a veniturilor de 39,9% in 2023.

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

	Ultima cotatie (6 ianuarie 2022)	Variatie cotatie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	82.79	0.80	1.0%
EUR/RON	4.9438	0.00	0.0%
USD/RON	4.3748	(0.00)	0.0%
CHF/RON	4.7488	0.00	0.0%
GBP/RON	5.9247	0.00	0.1%
EUR/USD	1.1301	0.00	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,788.7	(0.50)	0.0%
Bitcoin (USD)	41,478.8	(1642.08)	-4.0%

Sursa: Bloomberg

### Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Raport Biofarm – Company update](#)
[Initiere acoperire – Electrica](#)
[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
[Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
[Raport Purcari – Earnings Preview](#)
[Raport Biofarm – Company update](#)
[Raport Nuclearelectrica – Company update](#)

## Sinteza saptamanii

In tabelul de mai jos va prezentam companiile pe care le-am considerat reprezentative pentru temele abordate in saptamana aceasta. Un weekend placut!

Figura 1: Companii prezentate

Companie	Simbol	Capitalizare (milioane EUR)	P/E	EV/EBITDA
<b>Segmentul vinului spumant</b>				
PERNOD RICARD SA	RI FP	55,387	42.3	20.3
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	41,598	28.0	15.2
LAURENT-PERRIER	LPE FP	615	21.4	15.7
ITALIAN WINE BRANDS SPA	IWB IM	365	20.2	12.7
SCHLOSS WACHENHEIM AG	SWA GR	157	13.7	5.8
PURCARI WINERIES PLC	WINE RO	120	8.3	9.1
<b>Piata semiconductorilor</b>				
NVIDIA CORP	NVDA US	666,689	90.8	59.9
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2330 TT	546,744	29.7	14.2
BROADCOM INC	AVGO US	242,468	42.1	16.9
INTEL CORP	INTC US	191,594	11.2	6.5
QUALCOMM INC	QCOM US	184,644	24.8	13.2
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD US	160,630	66.8	36.3
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	155,842	24.5	18.6
<b>Comertul online</b>				
AMAZON.COM INC	AMZN US	1,504,088	65.5	25.6
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US	286,905	17.7	15.4
EBAY INC	EBAY US	36,096	16.4	18.4
ZOOPLUS AG	ZO1 GR	3,417	N/A	98.6
ASOS PLC	ASC LN	2,768	17.9	11.9
BOOHOO GROUP PLC	BOO LN	1,797	24.7	24.3
<b>FinTech</b>				
VISA INC-CLASS A SHARES	V US	424,154	42.1	26.2
MASTERCARD INC - A	MA US	325,200	48.6	34.1
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	194,653	54.6	52.9
FISERV INC	FISV US	63,329	35.7	14.6
GLOBAL PAYMENTS INC	GPN US	37,606	35.2	16.4
WESTERN UNION CO	WU US	6,565	9.2	7.7

Sursa: Bloomberg

## Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii STI in Asia, iar in Europa BUX si WIG.

**Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii**

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (6 ian. 2022)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	13,113	-74.7	0.4
	Prague (PX)	PX Index	1,429	1.8	0.2
	Budapest (BUX)	BUX Index	51,669	-428.4	1.9
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,311	10.3	1.9
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	16,052	-219.7	1.1
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7,250	-126.7	1.4
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,450	-66.5	0.9
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,325	-67.3	0.6
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	36,236	-170.6	-0.3
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,696	-4.5	-1.5
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,081	-19.3	-3.6
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	23,466	393.5	0.3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,585	-1.4	-1.5
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,458	-23.6	-2.9
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,955	34.4	-0.8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	18,170	-198.2	-0.3
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,479	-9.3	-1.1
	Singapore (STI)	STI Index	3,206	21.2	2.6

Sursa: Bloomberg

## Denegarea responsabilitatii 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 un 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 SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține 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 contrapartida, 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 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 SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. 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, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 SSIF BRK Financial Group S.A 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 (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/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifica 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
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries, AROBS Transilvania Software
Analist 2	-
Analist 3	AROBS Transilvania Software, Aquila Part Prod Com

2. nicio parte a compensației analistului/analizii 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
AROBS Transilvania Software	AROBS	5, 7
Aquila Part Prod Com	AQ	5, 7, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
Compa	CMP	5, 7, 10
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10
Impact Developer & Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7, 11
Petal Husi	PETY	8, 9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
Sphera Franchise Group	SFG	7, 10, 11
SIF Banat Crisana	SIF1	5, 7, 10
SIF Transilvania	SIF3	5, 7, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 5, 7,10
SIF Oltenia	SIF5	5, 7, 10
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9,10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	5, 7, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.