

Stirile zilei & interpretarile acestora

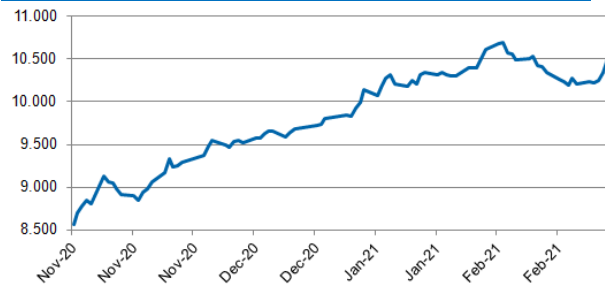
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 5 Martie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET s-a apreciat cu 1.54%, pana la 10.499,87 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 54,01 milioane lei;
- Cursul euro a ajuns vineri la 4.8831 lei, in crestere cu 0.10%;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TLV +4,77%, SNP +4,06%, SNN +2,53%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
M -1,90%, SFG -1,25%, SNG -0,63%

Evolutia BET: 1 Noiembrie 2020 – 5 Martie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- 3 certificate noi emise de Erste Group Bank AG (EBS) intra astazi la tranzactionare;
- Costul pe ora cu forta de munca a crescut in trimestrul IV din 2020 cu 2,6% fata de trimestrul III si cu 8,7% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, conform datelor INS.

Stiri internationale

- Lufthansa (LHAG) a inregistrat pierderi de 6,73 miliarde euro in 2020. Cifra de afaceri a companiei a scazut cu 63%, pana la 13,6 miliarde euro anul trecut, iar in trimestrul III pierderea neta a fost de de 1,1 miliarde euro, veniturile fiind de 2,59 miliarde euro; Lufthansa ia in considerare reducerea permanenta a numarului de curse;
- Pretul petrolului a ajuns la 70 USD, cel mai mare pret din luna ianuarie a anului trecut. Cresterea pretului se datoreaza atat deciziei OPEC de a nu mari productia, cat si unui atac al rebelilor din Yemen asupra infrastructurii petroliere a Arabiei Saudite;
- Johnson & Johnson (JNJ) a primit vineri autorizarea de urgenta din partea Ministerului Sanatatii din Canada pentru vaccinul impotriva COVID-19;
- Bugetul pentru aparare al Chinei va fi cu 6,8% mai mare in 2021 fata de anul precedent. Cheltuielile militare ale statului sunt asteptate sa ajunga la 208 miliarde dolari;
- Numarul de locuri de munca a crescut in SUA in luna februarie cu 117.000, sub asteptarile Bloomberg de 205.000, ajungand la un total de 379.000.

Sector rotation analysis

Analiza de tip *Sector Rotation* urmareste sa lege evolutia pietei bursiere de cea a ciclului general de afaceri, pe baza performantei sectoarelor. Astfel, se poate anticipa ce sectoare se vor consolida in urmatoarele saptamani sau luni. Mai multe detalii in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotation (05 Mar 2020)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	70,59	1,23	1,3%
EUR/RON	4,88	0,00	0,0%
USD/RON	4,10	0,01	0,1%
CHF/RON	4,40	0,00	0,1%
GBP/RON	5,67	0,00	0,1%
EUR/USD	1,19	0,00	-0,1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1701,50	3,00	-1,3%
Bitcoin (USD)	50322,73	1269,60	-1,7%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)

[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](#)

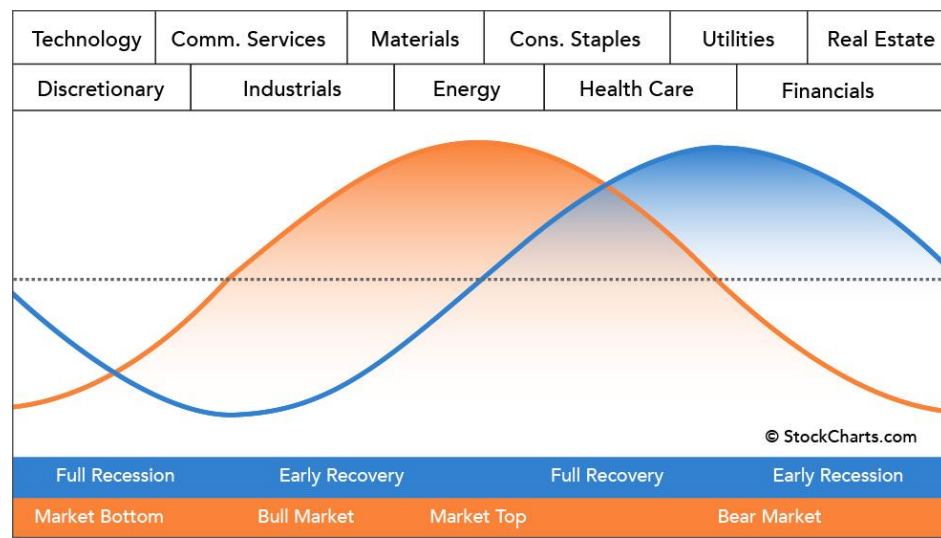
[Raport Teraplast – Company Update - 14 Decembrie 2020](#)

Sector rotation analysis

Actiunile tind sa performeze mai bine in faza incipienta a ciclului economic, apoi performantele se modereaza pe parcursul celorlalte stadii, pana cand randamentele scad, in general in timpul unei recesiuni. In schimb, activele mai defensive, cum ar fi titlurile de stat, experimenteaza de obicei tiparul opus, avand cele mai mari rentabilitati in timpul perioadelor de recesiune si performanta cea mai slaba la inceputul ciclului economic.

O strategie *Sector Rotation* presupune alternarea sectoarelor pe masura ce economia trece prin diferitele faze de evolutie. Strategia solicita cresterea alocarilor in portofoliu pentru companiile din sectoarele care se asteapta sa prospere in faza in care se afla economia. Scopul acestei strategii este de a construi un portofoliu care va produce randamente de investitii superioare randamentului mediu al pietei.

Figura 1: Cele mai performante sectoare



Sursa: stockcharts.com

In graficul de mai sus, ciclul economic este reprezentat in albastru, iar cel al pietei bursiere in portocaliu. In partea de sus sunt ilustrate cele mai performante sectoare in functie de faza in care se afla atat bursa cat si economia. Linia centrala marcheaza pragul care face diferenta intre o faza de contractie si una de expansiune. Conform [articulului](#) publicat de Stockcharts, piata bursiera este un precursor al economiei.

Evolutia indicilor

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (05 Mar 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	10.500	159,1	7,1
	Prague (PX)	PX Index	1.068	9,1	3,9
	Budapest (BUX)	BUX Index	43.269	336,4	2,9
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.940	-5,3	-2,2
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13.921	-135,7	1,5
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	5.783	-48,0	4,2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	6.631	-20,4	2,6
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3.670	-35,3	3,3
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	31.496	572,2	2,9
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3.842	73,5	2,3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	12.920	196,7	0,2
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28.672	-426,7	5,3
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.425	-77,4	-1,4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.226	-72,6	-4,4
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2.996	-30,2	4,3
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15.820	-35,1	7,4
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28.743	-121,1	4,7
	Singapore (STI)	STI Index	3.074	59,9	8,1

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 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 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 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 identificabile 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 în 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

- 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.