

Stirile zilei & interpretarile acestora

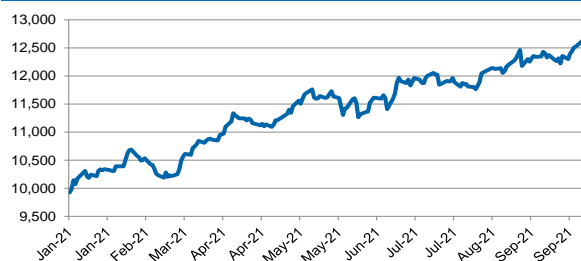
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 7 octombrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,87%, pana la 12.743,60 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 63,82 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
BRD +4,00%, TEL +2,13%, TLV +1,90%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
ONE -0,80%, TGN -0,76%, FP -0,66%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 7 octombrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- OMV Petrom (SNP) a publicat un comunicat cu privire la performanta operationala din T3 2021. Productia totala de hidrocarbon pe segmentul Upstream a scazut cu 8,1% fata de T2 2021 si cu 13% fata de T3 2020. Totodata, marja de rafinare a fost de 7,19% in T3 2021, iar vanzarile totale de produse pe segmentul Downstream Oil au fost de 1,54 milioane tone, conform SNP;
- Agroland (AG) a anuntat deschiderea celei de a zecea unitate Mega din 2021, potrivit ZF;
- Chimcomplex Borzesti (CHOB) a publicat un convocator AGOA pentru data de 9 noiembrie 2021. Compania propune distribuirea sumei de 74,2 milioane RON sub forma de dividende, insemnand un dividend brut pe actiune de 0,306 RON, potrivit comunicatului companiei.

Stiri internationale

- Cererile de somaj din SUA au fost de 326 mii in saptamana precedenta, sub asteptarile de 345 mii, conform CNBC;
- Insurer Chubb a anuntat ca va cumpara operatiunile din Asia si Turcia ale companiei Cigna Corp (CI) pentru suma de 5,8 miliarde USD, potrivit Reuters;
- Glencore (GLCNF) a anuntat ca va renunta la proiectul de exploatare a minelor din Peru, conform Seeking Alpha;
- Cheltuielile gospodariilor in Japonia au scazut cu 3% in luna august 2021 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, potrivit Reuters.

Sinteza saptamanii

Conferinte video pentru sistemul medical: Datorita progreselor tehnologice din ultimii ani si pandemiei generate de virusul COVID-19, a fost creata piata conferintelor video medicale pentru pacienti. Deoarece majoritatea consultatiilor trebuie facute fizic, aceasta piata poate inregistra o crestere anuala compusa de 4,9% pana in anul 2028.

Un zbor electric: Avand in vedere ca in prezent modalitatile de transport aeroneutic polueaza semnificativ si faptul ca ne indreptam spre o economie mai verde, piata avioanelor electrice ar putea creste cu un ritm accelerat pana in anul 2030.

Asigurarile comerciale: Reprezinta o plasa salvatoare pentru unele afaceri, in special pentru cele aflate in domeniul constructiilor, industriei prelucratoare sau in sectorul logistic. Avand o polita de asigurare comerciala, un numar semnificativ de business-uri beneficiaza de compensari in caz de nevoie. In anii urmasori, aceasta industrie ar putea creste cu un ritm accelerat.

Automatizarea in laboratoarele medicale: Pandemia generata de virusul COVID-19 a scos la suprafata faptul ca exista o nevoie pentru investitiile in cercetarea medicala. Luand in considerare progresele tehnologice din ultimii ani, automatizarea in acest sector este acum o prioritate. Astfel, piata automatizarii ar putea creste semnificativ in urmasorii ani.

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

	Ultima cotaie (7 octombrie 2021)	Variatie cotaie 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	83.09	1.14	1.4%
EUR/RON	4.9467	(0.00)	0.0%
USD/RON	4.2848	0.00	0.0%
CHF/RON	4.608	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.8276	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.1545	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,757.0	(0.90)	-0.1%
Bitcoin (USD)	54,180.5	(3.75)	0.0%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)

[Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)

[Raport Purcari – Earnings Preview](#)

[Raport Biofarm – Company update](#)

[Raport Nuclearelectrica – Company update](#)

[Raport TeraPlast – Rezultate Semestrul I 2021](#)

[Initiere acoperire – TLV si BRD](#)

Sinteza saptamanii

In tabelele de mai jos va prezetam companiile pe care le-am considerat reprezentative in saptamana aceasta. Un weekend placut!

Figura 1: Companii reprezentative in saptamana aceasta

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/EBITDA	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
Conferinte video medicale						
Adobe	ADBE US	274.8	29.7	40.5	N/A	2.3%
Cisco	CSCO US	232.6	11.2	16.1	2.7%	6.3%
Zoom	ZM US	79.5	43.4	55.7	N/A	1.3%
Logitech	LOGN SW	14.9	15.7	19.8	1.1%	7.8%
Avioane electrice						
Airbus	AIR GR	106.7	10.5	23.0	N/A	-10.2%
Elbit Systems	EB2 GR	6.5	11.7	15.9	1.3%	2.5%
AeroVironment	AVAV US	2.2	22.5	33.4	N/A	2.8%
Groupe Gorge	GOE FP	0.3	7.5	16.2	2.1%	16.3%
Laboratoare medicale						
Thermo Fischer Scientific	TMO US	225.0	22.0	27.6	0.2%	3.7%
Abbott Laboratories	ABT US	205.4	19.3	25.1	1.6%	3.0%
Agilent Technologies	A US	46.3	25.1	32.4	0.5%	2.5%
Waters Corp	WAT US	21.4	22.0	29.6	N/A	4.0%

Sursa: Bloomberg

Figura 2: Companii reprezentative in saptamana aceasta

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/TR	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
Asigurari						
Allianz	ALV GR	94.0	0.7	9.1	4.9%	19.2%
AXA	CS FP	66.7	0.6	8.1	6.0%	52.2%
Zurich Insurance	ZURN SW	60.4	1.2	12.2	5.3%	6.8%
American Intl Group	AIG US	47.7	1.7	10.3	2.3%	3.2%

Sursa: Bloomberg

Evolutia indicilor

Cel mai mult de la inceputul acestui an au crescut indicii SPX in SUA, TWSE in Asia si PX in Europa.

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (7 oct. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,744	109.9	30.0
	Prague (PX)	PX Index	1,366	2.7	33.0
	Budapest (BUX)	BUX Index	53,845	539.4	28.1
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,360	10.1	18.9
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,251	277.5	11.2
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,600	107.1	18.9
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,078	82.2	9.6
USA	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,098	85.7	15.4
	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,755	338.0	13.6
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,400	36.2	17.1
Asia	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,654	152.1	13.7
	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	24,745	43.1	-9.1
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,589	20.5	3.3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,416	21.2	3.7
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,955	-4.5	2.8
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,640	-73.4	13.0
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,132	453.5	2.5
Singapore (STI)	STI Index	3,107	6.3	9.3	

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 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, detine sau vinde produsul 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 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 și 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 interpretate 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 (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 comercibilitate 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
Analist 2	-
Analist 3	-

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
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, 7,10,11
Petal Husi	PETY	9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 10, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 10, 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, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.