

8 Septembrie 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

Buna dimineata!



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

- Indicele BET a scazut ieri cu 0,12%, pana la 12.341,58 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 60,63 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
BRD +1,51%, M +1,47%, ALR +1,38%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
TGN -1,36%, TLV -1,31%, FP -0,66%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 7 Septembrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Teraplast (TRP) a incheiat un contract de transfer a liniei de business cu folii de plastic. Pretul final de transfer este de 5.394.000 lei, conform raportului curent publicat de companie;
- Banca Transilvania (TLV) a incheiat un contract de prestari servicii privind activitatea de Market Maker cu Raiffeisen Centrobank AG pe piata reglementata la vedere administrata de BVB. Raiffeisen Centrobank, in calitate de prestator de servicii de market maker, va asigura lichiditatea de tranzactionare a actiunilor TLV, potrivit raportului curent publicat;
- Actionarii Transilvania Broker de Asigurare S.A. (TBK) a aprobat divizarea (splitarea) valorii nominale a actiunilor societatii, in raport de divizare de 1:2, valoarea nominala a actiunii modificandu-se de la 0,2 lei la 0,1 lei, capitalul social al societatii, in valoare de 500.000 lei, urmand a fi impartit in 5.000.000 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, potrivit BVB;
- Safetech Innovations (SAFE) a raportat o cifra de afaceri de 9,3 milioane de lei pentru primele sase luni din anul 2021, o crestere de 76% comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut si un rezultat net de 1,3 milioane de lei, in crestere cu 202% fata de aceeasi perioada din 2020, potrivit raportului semestrial al companiei;
- In Trimestrul II din 2021, PIB-ul Romaniei a inregistrat o crestere de 13,0% pe seria bruta si de 13,6% pe seria ajustata sezonier, fata de acelasi trimestru din 2021 si o crestere trimestriala de 1,8% fata de Trimestrul I din 2021. Investitiile au crescut cu aproape 12%, iar consumul cu 5,4%, potrivit INS.

Stiri internationale

- PIB-ul ajustat a crescut cu 2,2% in zona euro si cu 2,1% in UE in al doilea trimestru al anului 2021. Comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut in T2 cu 14,3% in zona euro si cu 13,8% in UE, conform unei estimari publicate de Eurostat;
- Moneda Bitcoin a inregistrat pierderi de aproximativ 10% dupa implementarea cu dificultati a monedei ca mijloc legal de plata in El Salvador, potrivit Bloomberg;
- Datele revizuite privind produsul intern brut al Japoniei, publicate miercuri, au aratat ca economia Japoniei a crescut cu o rata anualizata de 1,9% in perioada aprilie-iunie, depasind prognozele economistilor de 1,6% si estimarea initiala a unei expansiuni de 1,3%.

Cererea si oferta de soia

Desi au scazut in ultima perioada, preturile pentru soia ar putea sa beneficieze in continuare de o cerere globala puternica. Mai multe detalii in pagina urmatoare.

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

	Ultima cotation (7 Septembrie 2021)	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	71.88	0.19	0.3%
EUR/RON	4.9505	0.00	0.0%
USD/RON	4.1824	0.00	0.0%
CHF/RON	4.5458	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.7593	(0.00)	-0.1%
EUR/USD	1.1836	(0.00)	0.0%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.796.7	0.40	0.0%
Bitcoin (USD)	46,393.4	(425.64)	-0.9%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

[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](#)
[Actualizare centralizator dividende aprobate 2021](#)

Cererea si oferta de soia

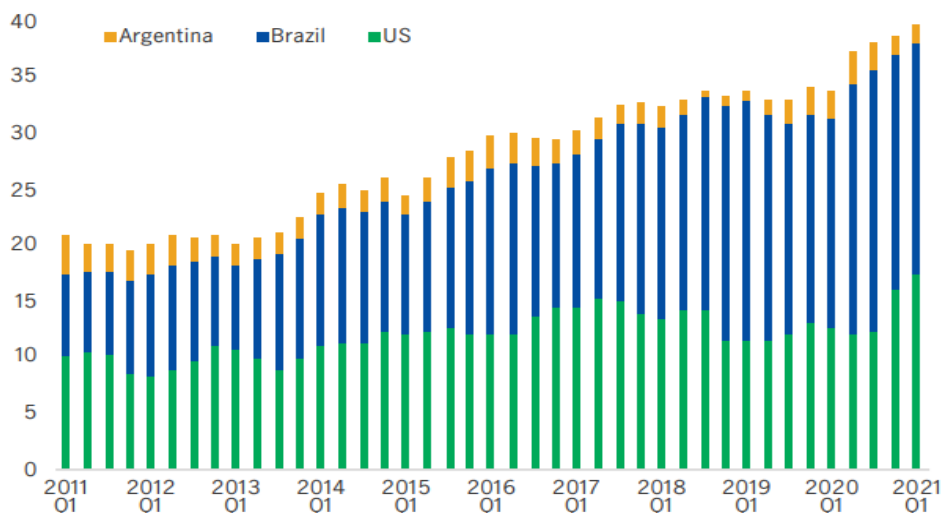
Potrivit unui [raport](#) publicat in luna mai de Hancock Natural Resource Group, USDA (United States Department of Agriculture) estimeaza ca, din perspectiva cererii, exporturile de soia din SUA vor ramane la peste doua miliarde de busei in perioada 2021/2022, pe masura ce China continua sa isi refaca stocurile de furaje. In ceea ce priveste oferta, suprafata cultivata a fost sub asteptari. Se estimeaza ca nivelul stocului de soia pentru inceputul perioadei 2021/2022 va fi cu 74% sub nivelul din anul precedent. Cu o crestere limitata a ofertei, in SUA raportul stocuri-utilizare este asteptat sa ramana sub 5% in 2021/2022.

Figura 1: Estimari USDA pentru cererea si oferta de soia

US SOYBEANS	Aug 19-20	Aug 20-21	Jul 21-22	Aug 21-22
Area (M Acres)				
Planted	76.1	83.1	87.6	87.6
Harvested	74.9	82.3	86.7	86.7
Yield (Bu/Acre)	47.4	50.2	50.8	50.0
Beginning Stocks (M Bu)	909	525	135	160
Production	3,552	4,135	4,405	4,339
Imports	15	20	35	35
Supply, Total	4,476	4,680	4,575	4,533
Crushings	2,165	2,155	2,225	2,205
Exports	1,679	2,260	2,075	2,055
Seed	96	102	104	104
Residual	12	4	15	15
Use, Total	3,952	4,520	4,420	4,379
Ending Stocks	525	160	155	155
Stocks/Use Ratio	13.3%	3.5%	3.5%	3.5%
WORLD SOYBEANS (Million Metric Tons)	Aug 19-20	Aug 20-21	Jul 21-22	Aug 21-22
Supply				
Beginning Stocks	114.71	95.87	91.49	92.82
Production	339.70	363.26	385.22	383.63
Imports	164.97	164.71	171.71	170.61
Use				
Crush, Domestic	312.43	319.07	332.04	329.57
Total Domestic	358.44	366.10	381.09	378.59
Exports	165.06	164.93	172.85	172.33
Ending Stocks	95.87	92.82	94.49	96.15
Stocks/Use Ratio	26.7%	25.4%	24.8%	25.4%

Sursa: USDA

Figura 2: Evolutia exporturilor de soia (MMT)



Sursa: Hancock Natural Resource Group

Evolutia indicilor

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

Figura 3: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (7 Sept. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12,342	-15.2	25.9
	Prague (PX)	PX Index	1,291	-0.1	25.7
	Budapest (BUX)	BUX Index	52,624	-119.1	25.2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,395	-21.6	20.7
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,843	-89.0	15.5
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,726	-17.4	21.2
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,149	-37.8	10.7
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,225	-21.1	18.9
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	35,100	-269.1	14.7
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,520	-15.4	20.3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	15,374	10.8	19.3
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	26,294	-59.9	-3.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,662	-15.0	5.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,482	-8.9	6.5
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,163	-24.2	10.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,208	-221.0	16.8
	Jappon Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	30,126	209.7	9.8
	Singapore (STI)	STI Index	3,081	-27.1	8.4

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 catre SSIF BRK Financial Group S.A., 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. SSIF BRK Financial Group S.A. 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 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 neanticipate.

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 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
Analist 2	-
Analist 3	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizilor 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.