

9 Iunie 2021

analiza@brk.ro

Stirile zilei & interpretarile acestora

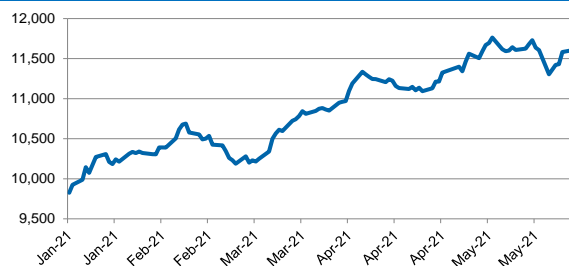
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 08 Iunie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,47%, pana la 11.317,40 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 33,89 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
TEL + 1,65 %, FP + 1,14%, TLV + 1,12%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
BVB - 0,78%, SNP - 0,63%, EL - 0,50%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 08 Iunie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Banca Mondiala si-a imbunatatit prognoza privind cresterea economica a Romaniei. Asadar, Romania ar urma sa creasca cu 6% in 2021, conform Agerpres;
- INS a publicat datele in ceea ce priveste PIB-ul Romaniei pentru T1 2021. Astfel, economia a scazut cu 0,2% fata de T1 2020 pe seria neajustata, iar pe seria ajustata nu au existat schimbari;
- De la 1 iulie va disparea plata tarifului de procesare la listarea primului instrument financiar pentru IMM-uri, potrivit ZF;
- Dent Estet, o subsidiara a Medlife (M), a anuntat preluarea integrala a clinicii DE 4 KIDS din Timisoara, conform ZF.

Stiri internationale

- UiPath (PATH) a raportat rezultatele financiare pentru T1 2021. Compania a inregistrat venituri totale de 186,2 milioane USD, in timp ce pierderea neta a fost de 239,6 milioane USD, insemnand un EPS de -1,11 USD;
- Nvidia (NVDA) a depus cererea oficiala in China pentru cumpararea Arm. Valoarea tranzactiei se ridica la 40 miliarde USD;
- UBS a ridicat pretul tinta pentru Target (TGT) cu recomandarea de cumparare si un pret de 265 USD pe actiune, conform CNBC;
- Southwest Airlines (LUV) a comandat inca 34 de avioane Boeing 737 max, potrivit CNBC;
- JPMorgan (JPM) a ridicat pretul tinta pentru Johnson Controls' cu recomandarea de cumparare si un pret de 75 USD pe actiune, conform CNBC;
- Alibaba (BABA) a anuntat ca isi va extinde gama de produse cloud, potrivit Yahoo Finance;
- Palantir (PLTR) a reinnoit contractul cu CDC pentru monitorizarea raspandirii virusului Sars-Cov2. Valoarea contractului este de 7,4 milioane USD, potrivit Business Wire;
- Ford (F) a dezvaluit o noua camioneta hibrid cu pretul sub 20 mii USD;
- Philip Morris (PM) a reafirmat ca EPS-ul pentru 2021 va fi sub asteptarile analistilor;
- O evaluare a administratiei Biden recomanda investitii de 50 miliarde USD in semiconductori in SUA;
- Exporturile de staniu prelucrat au crescut cu 36% in Indonezia in luna mai 2021 fata de mai 2020, conform Reuters;
- FMI a aprobat un ajutor de 650 milioane USD pentru Senegal in vederea revenirii economice, conform Reuters;
- Potrivit surselor citate de Reuters, Rusia ar putea oferi obligatiuni guvernamentale denumite in Yuan Chinezesc.

Companiile din sectorul ospitalitatii chineze in pandemie

Este bine cunoscut faptul ca pandemia cauzata de virusul Sars-Cov2 a cauzat efecte negative semnificative in sectorul ospitalier. Fluxurile monetare ale companiilor din acest domeniu au fost oprite relativ brusc, ceea ce a cauzat pierderi semnificative asupra companiilor din sectorul ospitalitatii listate la bursele din China. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

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

| | Ultima cotație (8 Iunie 2021) | Variatie cotație 1 zi | Variatie (%) 1 zi |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Brent Crude Oil (USD/bbl) | 72.6 | 0.38 | 0.5% |
| EUR/RON | 4.9232 | (0.00) | 0.0% |
| USD/RON | 4.0426 | (0.00) | -0.1% |
| CHF/RON | 4.5084 | (0.00) | 0.0% |
| GBP/RON | 5.7221 | (0.00) | -0.1% |
| EUR/USD | 1.2179 | 0.00 | 0.0% |
| Aur (USD/100 troy ounces) | 1,895.1 | 2.90 | 0.2% |
| Bitcoin (USD) | 33,492.3 | (137.67) | -0.4% |

Sursa: Bloomberg

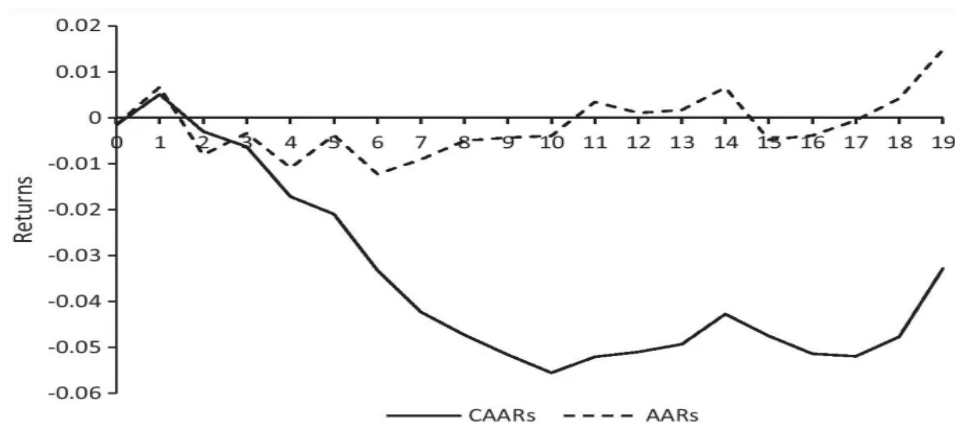
Citeste ultimele noastre rapoarte:

[Actualizare centralizator dividende aprobate 2021](#)
[Centralizator dividende aprobate 2021](#)
[Centralizator propuneri dividende 2021](#)
[Estimari dividende Europa si SUA](#)
[Initiere acoperire – Biofarm](#)
[Raport Purcari – Rezultate Anuale Preliminare](#)
[Estimari dividende pentru 2020 – Actualizare](#)

Comaniile din sectorul ospitalitatii chineze in pandemie

Un studiu [publicat](#) in luna aprilie 2021 a ajuns la concluzia ca exista o relatie non-lineara intre masurile luate pentru a combate raspandirea virusului Sars-Cov2 si randamentele companiilor listate la bursa. Conform datelor din acest studiu, sectorul turistic din China reprezinta aproximativ 11% din PIB. Studiul arata ca raspandirea virusul a avut efecte negative semnificative asupra pretului actiunilor companiilor ospitaliere din China cu pana la 30 de zile de la raspandirea stirilor cu privire la virus. Mai mult de atat, pretul acestor actiuni a fost afectat in momentul in care virusul a reaparut in Beijing. In tabelul de mai jos prezentam impactul anuntului celui de-al doilea val asupra companiilor ospitaliere publice din China la 19 zile de la aparitia stirilor in acest sens.

Figura 1: Evolutia companiilor ospitaliere din China de la anuntul celui de-al doilea val



AARs and CAARs between days 0 and 19

Sursa: Springeropen

Evolutia indicilor

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

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

| Regiune | Indice | Simbol | Ultimul Pret (8 Iunie 2021) | 1 Zi Variatie (pret) | Variatie de la inceputul anului (%) |
|----------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| CEE & EU | Bucuresti (BET) | BET Index | 11,317 | 52.7 | 15.4 |
| | Prague (PX) | PX Index | 1,178 | -2.2 | 14.7 |
| | Budapest (BUX) | BUX Index | 48,546 | 290.6 | 15.5 |
| | Warsaw (WIG20) | WIG Index | 2,238 | -9.0 | 12.8 |
| | Deutsche Boerse (DAX) | DAX Index | 15,641 | -36.6 | 14.0 |
| | Euronext Paris (CAC) | CAC Index | 6,551 | 7.5 | 18.0 |
| | FTSE 100 (UKX) | UKX Index | 7,095 | 17.9 | 9.8 |
| | EURO STOXX 50 | SX5E Index | 4,096 | -1.6 | 15.3 |
| USA | Dow Jones Industrial (INDU) | INDU Index | 34,600 | -30.4 | 13.0 |
| | S&P 500 (SPX) | SPX Index | 4,227 | 0.7 | 12.5 |
| | NASDAQ (CCMP) | CCMP Index | 13,925 | 43.2 | 8.0 |
| Asia | Hong Kong Hang Seng (HIS) | HIS Index | 28,745 | -36.2 | 5.6 |
| | Shanghai (SHCOMP) | SHCOMP Index | 3,593 | 13.2 | 3.5 |
| | Shenzhen (SZCOMP) | SZCOMP Index | 2,398 | 5.1 | 3.0 |
| | Korea (KOSPI) | KOSPI Index | 3,223 | -24.8 | 12.2 |
| | Taiwan (TWSE) | TWSE Index | 16,957 | -119.6 | 15.1 |
| | Jappon Nikkei 225 (NKY) | NKY Index | 28,883 | -80.5 | 5.2 |
| | Singapore (STI) | STI Index | 3,158 | -9.2 | 11.0 |

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 S.C. Adrian Broker Invest SRL, 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.

Înainte 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 (împreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. 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 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 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 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. S.C. Adrian Broker Invest SRL 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 |
|---------|----------|
| - | - |

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 | 8, 10 |
| Compa | CMP | 5, 10 |
| Firebyte Games | FRB | 5, 8, 9, 10 |
| Holde Agri Invest | HAI | 5, 10 |
| Impact Developer & Contractor | IMP, IMP26E | 5, 7, 10, 11 |
| Mecanica Rotes | METY | 9, 10 |
| Medlife | M | 5, 7, 10, 11 |
| Nuclearelectrica | SNN | 5, 10 |
| Petal Husi | PETY | 9, 10 |
| OMV Petrom | SNP | 11 |
| 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 |
| Star Residence Invest | REIT | 5, 8, 9, 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 în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
 11. BRK Financial Group este market maker.