

Sumar piata

Indicele BET a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.06%, BET-FI -0.16%). Volumele zilnice au fost de 4.85 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 7.99 mEUR, cu 1.57 mEUR de la TLV pe piata DEAL. SNN (-0.77%, 0.90 mEUR), FP (stabil, 0.40 mEUR) si TLV (+0.26%, 0.39 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>

Tariful reglementat aferent serviciului de sistem va scadea cu 14.1% incepand cu 1 iunie.

Nuclearelectrica <SNN>

Raspunde la opinia cu rezerve a auditorului financiar cu privire la anumite aspecte privind situatiile financiare din 2022

Auditorul a subliniat ca nu a putut gasi suficiente dovezi cu privire la alocarea corespunzatoare a costurilor de constructie pentru Unitatile 3 si 4, deoarece Unitatile 1-5 erau considerate ca un singur proiect de investitii inainte de 1991. Compania a raspuns ca alocarea se bazeaza pe rationamente profesionale adecvate si ca politicile contabile permit ca activele in curs de constructie sa fie reflectate in acest fel.

Alro <ALR>

Consiliul de Administratie l-a numit pe Gheorghe Dobra pentru un nou mandat de patru ani in functia de Director General.

Romgaz <SNG>

Desfasurare AGA astazi pentru a aproba, printre altele, un contract de vanzare a gazelor naturale cu Electrocentrale Bucuresti.

SIF Oltenia <SIF5>

Fondul intentioneaza sa isi vanda participatia de 27.46% (347.86m actiuni) in Turism Lotus Felix, la pretul minim de 0.11 RON/actiune, printr-un ordin de vanzare de tip 'totul sau nimic'.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 106.3 mii de actiuni in valoare de 139.9 miiRON intre 23 si 26 mai, la un pret mediu de 1.316 RON/actiune, ramanand de rascumparat 787.4 mii de actiuni.

Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 320 mii de actiuni in valoare de 98.4 miiRON intre 22 si 26 mai, la un pret mediu de 0.308 RON/actiune, ramanand de rascumparat 4.24 mil. actiuni.

Electrica <EL>

Ex-date astazi (DPS: 0.118 RON, DIVY: 1.34%, pret teoretic: 8.66 RON/actiune, data platii: 23 iunie).

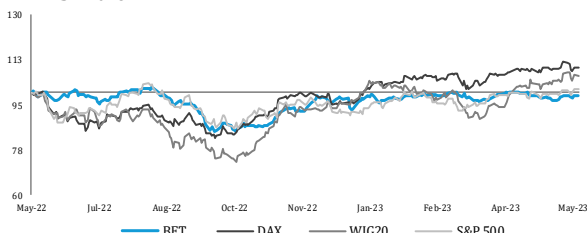
Transilvania Investments <TRANSI>

Ex-date astazi (DPS: 0.014 RON, DIVY: 4.70%, pret teoretic: 0.284 RON, data platii: 23 iunie).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	APR	INS	09:00	31 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INS	09:00	31 mai
Ratele de dobanda la banci	APR	BNR	10:00	31 mai
IPPI	APR	INS	09:00	06 iun.
CA in comerțul cu amanuntul	APR	INS	09:00	06 iun.
Costul fortei de munca	1Q '23	INS	09:00	07 iun.
Venit si cheltuieli gospodarii	FY '22	INS	09:00	07 iun.
PIB (prov. 1)	1Q '23	INS	09:00	08 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	-0.03%	6.49%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.8	4.96%	-32.30%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,297.3	0.06%	5.43%
BET-XT	top 30 RO	1,073.5	0.04%	5.39%
BET-TR	Romania	24,421.9	0.06%	7.65%
WIG20	Polonia	1,980.4	-0.2%	10.5%
S&P 500	SUA	4,205.5	0.0%	9.5%
DAX	Germania	15,952.7	-0.2%	14.6%
SSEC	China	3,221.4	0.3%	4.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	3.78%	ALR	-4.49%
SFG	2.84%	ROCE	-2.46%
TRP	1.88%	TRANSI	-1.97%
SNG	1.38%	TEL	-1.96%
IMP	1.06%	BNET	-1.35%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	73.0	0.5%	-37.7%
Aur	COMEX USD/uncie	1,942.8	-0.2%	4.7%
Cupru	COMEX USD/livra	3.53	-3.6%	-18.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9580	0.01%	0.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.55%	43pb
Titluri de stat 10Y	7.19%	-63pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	2.30%	1Q '23
IPC (an/an)	11.23%	aprilie '23
Rata somajului	5.4%	martie '23

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

Macroeconomie

Ponderea in PIB a deficitului bugetar a crescut la 1.72% in perioada ianuarie-aprilie 2023, fata de 1.16% in ianuarie-aprilie 2022.

Min. Fin. a atras 817 mRON (peste nivelul planificat de 700 mRON) din titluri de stat cu scadenta in aprilie 2030, la un cost mediu de 7.09% (-24pb vs. o oferta similara desfasurata in aprilie), raportul cerere-oferta a scazut la 1.3x, de la 1.6x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
ALR	1.595	-4.5%	+12.3%	412.7	0.58	2.8					
AQ	0.716	+0.3%	-8.2%	99.8	0.08	8.6	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	aprobat
BRD	12.28	-0.2%	-10.4%	1,405.2	2.02	6.1					
BVB	45.5	-1.1%	+63.7%	7.3	0.90	50.4	1.3	2.8%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	aprobat
COTE	72.6	-0.8%	+2.3%	63.9	7.38	9.8	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
DIGI	36.3	-0.5%	-8.6%	493.5	4.93	7.4					
EL	8.78	-0.2%	+0.6%	650.1	1.88	4.7	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
FP	2.025	0.0%	+0.2%	1,931.9	0.31	6.6	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	aprobat
M	17.98	+0.8%	-10.3%	19.4	0.15	123.1					
ONE	0.959	+0.5%	-9.9%	485.1	0.13	7.1	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	aprobat
SFG	18.10	+2.8%	+33.1%	55.8	1.44	12.6	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	40.45	+1.4%	-9.2%	2,534.9	6.58	6.2	3.42	8.5%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	aprobat
SNN	51.40	-0.8%	+13.5%	2,676.6	8.87	5.8	4.25	8.3%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	aprobat
SNP	0.4920	-0.2%	+17.5%	10,033.5	0.17	2.9	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	aprobat
TEL	25.0	-2.0%	+32.3%	586.8	8.01	3.1	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	propus
TGN	16.7	-0.4%	+12.2%	218.1	1.16	14.4	0.7	4.2%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	aprobat
TLV	19.45	+0.3%	-12.3%	2,909.5	4.11	4.7					
TRP	0.543	+1.9%	-32.8%	5.9	0.00	201.0					
TTS	13.60	+0.7%	+44.8%	239.8	4.01	3.4	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	aprobat
WINE	9.84	0.0%	+7.2%	54.4	1.36	7.3	0.55	5.6%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
SIF1	2.39	0.0%	-1.6%	95.5	0.19	12.9	0.13	5.4%	22 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
EVER	1.315	-0.4%	+15.9%	94.8	0.10	13.4	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	aprobat
TRANSI	0.298	-2.0%	+4.2%	46.1	0.02	14.0	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
SIF4	1.330	+0.4%	+14.7%	41.9	0.05	24.9					
SIF5	1.710	+0.3%	-11.6%	101.4	0.20	8.4					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul înainte de impozitare calculat la cursul de schimb valutar mediu;

Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 30 mai 2023, 10:15

Data primei diseminari: 30 mai 2023, 10:20

Contact

Echipe de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Andrei Ciobotaru / Analist Financiar

andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080