

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de vineri (BET -0.16%, BET-FI -0.39%). Volumele zilnice au fost de 9.40 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 15.08 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-1.48%, 3.67 mEUR), SNP (+0.47%, 1.68 mEUR) si TLV (-0.28%, 1.37 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Publica indicatorii operationali pentru 2Q '23

In 2Q '23 productia totala de hidrocarburi a scazut cu 5% an/an si 2% trim/trim, productia de gaze naturale fiind cu 6% mai mica an/an. Vanzarile de hidrocarburi au scazut cu 6% trim/trim in al doilea trimestru al acestui an, in timp ce pretul mediu realizat la titei a fost de 67.62 USD/bbl, cu 4% mai mic trim/trim si cu 33% mai mic an/an. Marja de rafinare a scazut, de asemenea, cu 33% fata de trimestrul precedent, in timp ce vanzarile de produse rafinate au fost cu 10% mai mici an/an si cu 4% mai mici trim/trim. Cu toate acestea, vanzarile de gaze naturale catre terti au inregistrat o crestere de 8% an/an, in ciuda faptului ca au fost cu 15% mai mici fata de trimestrul precedent. De asemenea, revizia planificata la rafinaria Petrobrazi a fost prelungita cu doua saptamani, in timp ce centrala electrica de la Brazi a fost oprita pentru intreg al doilea trimestru.

Digi Communications <DIGI>

Convoaca AGA pe 18 august pentru aprobarea unui dividend de 1 RON pe actiune (DIVY: 2.9%, ex-date: 30 august, data platii: 14 septembrie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea raportului anual, a situatiilor financiare si a raportului auditorului pentru 2022;
- Numirea KPMG ca auditor pentru FY '23.

Transgaz <TGN>

Parlamentul Republicii Moldova a votat un proiect de lege prin care operarea sistemului de transport de gaze naturale ar urma sa fie transferata Vestmoldtransgaz, filiala a Transgaz Vestmoldtransgaz ar inlocui astfel actualul operator, Moldovatransgaz. Aceasta din urma nu a depus in termen documentele necesare pentru certificarea companiei ca operator de transport independent. Moldovatransgaz este o filiala a Moldovagaz, care desfasoara si activitati de furnizare si distributie de gaze naturale.

Piata energetica: Presedintele a promulgat legea care aduce modificari legislatiei din domeniul energetic (profit.ro)

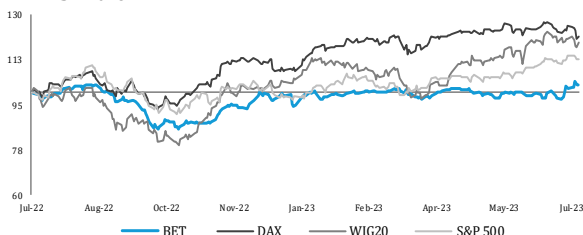
Conform noilor prevederi, a fost coborat pretul maxim de decontare pentru electricitatea cumparata de furnizori si vanduta clientilor la pret plafonat de la 1,300 RON/MWh la 900 RON/MWh, pe fondul scaderii pretului mediu de achizitie al furnizorilor ce au solicitat decontari la 830 RON/MWh in 1Q '23. In plus, in privinta contributiei la Fondul de Tranzitie Energetica, cheltuielile producatorilor cu energia achizitionata din piata nu vor mai fi deductibile, iar cele cu dezechilibrele doar in proportie de cel mult 5% din energia cu livrare fizica din productia proprie.

Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar	MAY	INS	09:00	12 iul.
IPC	JUN	INS	09:00	13 iul.
IPI	MAY	INS	09:00	13 iul.
CA din industrie	MAY	INS	09:00	14 iul.
Comenzile noi din industrie	MAY	INS	09:00	14 iul.
Balanta de plati	MAY	BNR	10:00	14 iul.
Comertul international cu servicii	MAY	BNR	10:00	14 iul.
Datoria externa	MAY	BNR	10:00	14 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.6	0.17%	9.27%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.4	-99.50%	31.27%

Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,639.6	-0.16%	8.37%
BET-XT	top 30 RO	1,097.8	-0.08%	7.77%
BET-TR	Romania	25,460.7	-0.15%	12.23%
WIG20	Polonia	2,035.6	1.2%	13.6%
S&P 500	SUA	4,399.0	-0.3%	14.6%
DAX	Germania	15,603.4	0.5%	12.1%
SSEC	China	3,196.6	-0.3%	3.5%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TGN	2.78%	BRK	-6.84%
SFG	1.92%	ALR	-5.20%
ROCE	1.71%	TEL	-1.96%
CMP	1.45%	FP	-1.48%
SIF4	1.13%	DIGI	-1.43%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	73.9	2.9%	-25.6%
Aur COMEX	USD/uncie	1,924.3	0.7%	10.6%
Cupru COMEX	USD/livra	3.77	1.3%	5.3%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9540	0.07%	0.2%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.52%	-24pb
Titluri de stat 10Y	6.86%	-212pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	2.30%	1Q '23
IPC (an/an)	10.64%	mai '23
Rata somajului	5.5%	1Q '23

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

Mai mult, producatorii care au obligatia sa vanda prin MACEE nu vor mai putea scadea energia electrica necesara consumului propriu din cantitatea de energie electrica disponibila la vanzare prin mecanismul centralizat.

Electrica <EL>

Curtea de Apel Bucuresti a admis in parte cererea formulata de Electrica in privinta Incheierii nr. 12/27.02.2017 si Deciziei nr. 12/27.12.2016, emise de Curtea de Conturi a Romaniei

Macroeconomie

Deficitul balantei comerciale a scazut cu 13.4% an/an la 11.1 bnEUR in 5M '23.

Rata de economisire a gospodariilor a crescut de la 11.9% in 4Q '23 la 14.4% in 1Q '23.

Min. Fin. a atras 566 mRON (peste volumul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in aprilie 2030, la un cost mediu de 6.74% (+3pb vs. o oferta similara desfasurata in iunie), raportul cerere-oferta a scazut la 1.38x, de la 1.41x.

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	1.550	-5.2%	+10.7%	412.7	0.58	2.7					
AQ	0.718	+0.8%	+5.6%	85.2	0.07	10.0	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	13.20	+0.2%	+9.1%	1,405.2	2.02	6.5					
BVB	53.4	0.0%	+91.4%	7.3	0.90	59.2	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.8	0.0%	+10.3%	63.9	7.38	10.1	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.5	-1.4%	-9.2%	493.5	4.93	7.0	1.00	2.9%			propus
EL	8.67	+0.8%	-2.0%	650.1	1.88	4.6	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.870	-1.5%	-8.8%	1,931.9	0.31	6.1	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
M	18.52	+0.7%	-4.5%	19.4	0.15	126.8					
ONE	0.958	+0.3%	-1.8%	485.1	0.13	7.1	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	18.55	+1.9%	+37.4%	55.8	1.44	12.9	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	41.45	+0.6%	-9.7%	2,534.9	6.58	6.3	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	aprobat
SNN	45.30	-0.4%	+2.7%	2,676.6	8.87	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5350	+0.5%	+13.8%	10,033.5	0.17	3.2	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	25.0	-2.0%	+37.4%	586.8	8.01	3.1	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	aprobat
TGN	18.5	+2.8%	+26.0%	218.1	1.16	16.0	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	aprobat
TLV	21.44	-0.3%	+3.4%	2,909.5	4.11	5.2					
TRP	0.547	-0.2%	-18.2%	5.9	0.00	202.5					
TTS	16.35	+0.3%	+65.2%	239.8	4.01	4.1	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.10	-1.2%	+20.8%	54.4	1.36	8.2	0.55	5.0%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.42	-0.4%	-2.0%	95.5	0.19	13.1					
EVER	1.225	+0.4%	+3.4%	94.8	0.10	12.5	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.285	-0.7%	+14.9%	46.1	0.02	13.4	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.345	+1.1%	-9.1%	41.9	0.05	25.2					
SIF5	1.705	-0.6%	-13.5%	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 ca 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: 10 iulie 2023, 10:30

Data primei diseminari: 10 iulie 2023, 10:35

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@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080