

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de ieri (BET +0.80%, BET-FI +0.53%). Volumele zilnice au fost de 13.37 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.64 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+0.36%, 4.89 mEUR), FP (+0.53%, 1.60 mEUR) si SNG (+2.24%, 0.61 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

A raportat o pierdere neta de 537 mRON în 2Q '23, in urma taxei de solidaritate de 1.98 mdRON

In al doilea trimestru al anului 2023, segmentul E&P a inregistrat un rezultat operational excluzand elemente speciale de 1.15 mdRON, cu 39% mai mic an/an, determinat de preturile si volumele in scadere, precum si de efectele valutare nefavorabile, in timp ce a fost partial compensat de o impozitare mai mica. Segmentul R&M a fost afectat in principal de revizia rafinarii Petrobrazi si de o marja mai mica de rafinare, in ciuda volumelor si marjelor de retail mai mari. Rezultatul operational excluzand elemente speciale al segmentului a fost de 142 mRON, comparativ cu 1.2 mdRON în 2Q '22. In segmentul G&P, centrala de la Brazi a fost inchisa pentru intreg trimestrul, in timp ce preturile atat la gaz, cat si la electricitate au fost mai mici. Compania a inregistrat un rezultat operational excluzand elemente speciale pe G&P de 471 mRON, cu 42% mai mic an/an, cu o contributie mai mica din segmentul de gaze naturale, dar sustinut de tranzactiile cu electricitate incheiate in afara Romaniei. Per total, pierderea neta de 537 mRON din trimestrul al doilea a fost influentata de taxa de solidaritate de 1.98 mdRON, dar sustinuta de rezultatul financiar net, aducand profitul net pe 6M '23 la 944 mRON, fata de 4.6 mdRON in 6M '22.

OMV Petrom <SNP>

A semnat un contract pentru fonduri europene de 15 mEUR pentru dezvoltarea in regiune a unei retele de puncte de reincarcare ultra-rapide pentru masini electrice

Valoarea totala a investitiei se ridica la 40 mEUR si vizeaza instalarea a mai mult de 400 de puncte de reincarcare in Romania, Slovacia si Ungaria, pana la finalul lui 2025. Dintre acestea, 328 vor fi instalate in Romania. Compania va coordona proiectul, care va implica si filiale OMV din Slovacia si Ungaria.

Romgaz <SNG>

Actionarii au aprobat acordarea unui imprumut de pana la 2.1 mdRON catre Romgaz Black Sea Limited

Alte elemente aprobate:

- Achizitia de servicii juridice in vederea incheierii unor contracte de rating, pentru obtinerea de finantare externa si pentru achizitia de participatiuni/active ale unor societati de distributie gaze naturale;
- Retragerea Romgaz din Acordul de operare in comun referitor la proiectul din zona Bilca.

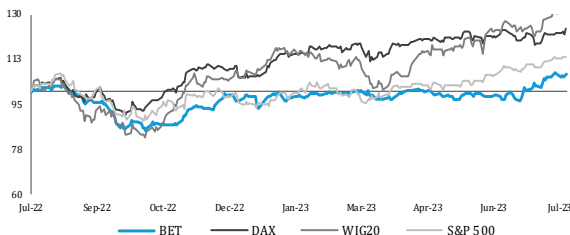
Aquila <AQ>

Compania a incheiat un contract cu Raiffeisen Bank International pentru servicii de market making pe perioada nedeterminata.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNP - teleconferinta rezultate	1H '23	BVB	15:00	28 iul.
Autorizatiile de constructii	JUN	INS	09:00	31 iul.
Ratele de dobanda la banci	JUN	BNR	10:00	31 iul.
Somajul BIM	JUN	INS	09:00	01 aug.
IPPI	JUN	INS	09:00	02 aug.
Rezervele internationale	JUL	BNR	10:00	02 aug.
BRD - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		03 aug.
BRD - teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	10:00	04 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.9	0.64%	50.68%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.4	8.04%	86.65%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	13,229.1	0.80%	13.42%
BET-XT	top 30 RO	1,142.9	0.75%	12.20%
BET-TR	Romania	26,644.5	0.80%	17.45%
WIG20	Polonia	2,189.6	1.2%	22.2%
S&P 500	SUA	4,566.8	0.0%	18.9%
DAX	Germania	16,406.0	1.7%	17.8%
SSEC	China	3,216.7	-0.2%	4.1%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SFG	5.94%	BRK	-3.40%
IMP	3.29%	BNET	-2.25%
SNG	2.24%	TEL	-0.36%
AQ	2.15%	ALR	-0.31%
SIF4	1.50%	DIGI	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	80.1	1.7%	-16.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,945.0	-1.4%	12.2%
Cupru COMEX	USD/livra	3.87	-0.7%	12.6%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9285	-0.01%	-0.1%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.43%	-128pb
Titluri de stat 10Y	6.60%	-175pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	2.30%	1Q '23
IPC (an/an)	10.25%	iunie '23
Rata somajului	5.5%	1Q '23

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

Purcari Wineries <WINE>

Ex-date astazi (DPS: 0.55 RON, DIVY: 4.68%, pret teoretic: 11.21 RON/actiune, data platii: 18 august).

Macroeconomie

Managerii estimeaza cresteri in constructii, comertul cu amanuntul si servicii si o relativa stabilitate a volumului productiei industriei prelucratoare in 3Q.

Min. Fin. a atras 798.8 mRON (peste volumul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2028, la un cost mediu de 6.59% (-6pb vs. o oferta similara desfasurata in iunie), raportul cerere-oferta a crescut de la 1.08x la 1.17x.

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
AQ	0.854	+2.2%	+29.8%	85.2	0.07	11.9	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.00	+1.4%	+10.1%	1,405.2	2.02	6.9					
BVB	58.6	0.0%	+111.6%	7.3	0.90	64.9	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.8	+0.3%	+11.3%	63.9	7.38	10.1	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.7	0.0%	-9.2%	493.5	4.93	7.0	1.00	2.9%			propus
EL	9.21	+0.7%	+10.8%	650.1	1.88	4.9	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.898	+0.5%	-3.8%	1,931.9	0.31	6.2	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	112.0	+0.1%	-	4,899.5	10.89	10.3					
M	19.24	+0.3%	-1.3%	19.4	0.15	131.7					
ONE	0.933	+1.2%	-3.2%	485.1	0.13	6.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.50	+5.9%	+55.9%	55.8	1.44	14.3	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	41.15	+2.2%	-13.0%	2,534.9	6.58	6.3	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	45.30	+0.7%	-2.2%	2,676.6	8.87	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5500	+0.4%	+6.6%	10,033.5	0.17	3.3	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.5	-0.4%	+49.5%	586.8	8.01	3.4	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	18.1	+0.8%	+24.0%	218.1	1.16	15.7	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.68	+1.4%	+16.9%	2,909.5	3.64	5.7					
TRP	0.504	0.0%	-20.0%	(2.0)	(0.00)						
TTS	19.85	+0.3%	+104.0%	239.8	4.01	5.0	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.76	+0.7%	+27.0%	54.4	1.36	8.7	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LIION	2.40	0.0%	+3.4%	95.5	0.19	13.0					
EVER	1.180	0.0%	+2.6%	94.8	0.10	12.0	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.280	0.0%	+4.5%	46.1	0.02	13.1	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.355	+1.5%	-7.2%	41.9	0.05	25.3					
SIF5	1.720	+1.2%	-9.5%	101.4	0.20	8.5					

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 instrumente 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 cu 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: 28 iulie 2023, 10:35

Data primei diseminari: 28 iulie 2023, 10:45

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