

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.65%, BET-FI -0.43%). Volumele zilnice au fost de 11.19 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.91 mEUR, cu 0.27 mEUR de la AQ pe piata DEAL H2O (+0.09%, 4.19 mEUR), SNP (-2.06%, 1.54 mEUR) si TLV (-0.89%, 1.34 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>

Profit net in crestere cu 58% an/an si cu 29% trim/trim in 2Q '23

In 2Q '23 veniturile au inregistrat o crestere de 52% an/an atingand 3.7 mdRON, cu 13.2% peste veniturile din trimestrul anterior. Cresterea s-a datorat in cea mai mare parte majorarii cu 57% an/an a cantitatii de energie electrica vanduta pana la 6.62 TWh, din care 6.21 TWh a fost productia neta, cu 54% mai mare an/an pe fondul hidraulicitatii ridicate, spre deosebire de anul trecut cand aceasta a fost impactata negativ de seceta.

Cheltuielile operationale au insumat 1.15 mdRON, majorandu-se cu 47% fata de 2Q '22, dar fiind cu 11.4% mai mici decat in 1Q '23. EBITDA a crescut cu 49% an/an la 2.77 mdRON (marja de 75%, in scadere cu 1pp an/an), in timp ce EBIT a fost de 2.57 mdRON, cu 55% mai mare decat in perioada similara a anului trecut (marja de 69%, +1pp an/an).

Rezultatul financiar net a avut o contributie pozitiva de 81 mRON (+54% an/an).

In 2Q '23 profitul net a crescut substantial, cu 58% an/an si cu 29% trim/trim, atingand 2.22 mdRON. In prima jumatate a anului, profitul net a inregistrat o crestere de 46% an/an la 3.95 mdRON.

Transgaz <TGN>

In 2Q '23 a inregistrat o pierdere neta de 52.8 mRON

In 2Q '23 veniturile companiei din transportul domestic au fost cu 32% mai mari an/an, pe fondul volumelor mai mari cu 9% an/an si al rezervarilor de capacitate in crestere, in timp ce veniturile din transportul international au fost de 29 mRON, cu 4% mai mici an/an. Din punct de vedere al costurilor, cheltuielile cu personalul au fost cu 9% mai mari an/an, in timp ce costurile consumului tehnologic, materialelor si consumabilelor utilizate au fost cu 27% mai mici. In 2Q '23, venitul financiar al Companiei a fost cu 51% mai mic, in timp ce cheltuielile financiare s-au dublat, avand un efect pozitiv mai moderat asupra profitului, comparativ cu 2Q '22, inregistrand o pierdere neta de 52 mRON in 2Q '23, comparativ cu o pierdere neta de 81 mRON in 2Q '22. Pentru 1H '23, profitul net al Companiei a fost de 70.8 mRON, cu 60% mai mic an/an.

Electrica <EL>

Actionarii au aprobat documentatia pe baza careia Compania va obtine certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra 'Teren incinta Beius', 'Teren cladire Administrativa Oravita' si 'Teren cladire Statie 110kv Otelu Rosu'.

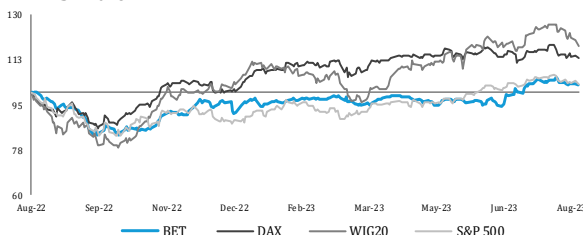
Romgaz <SNG>

Compania are de recuperat o creanta in valoare de 97.5 mRON, reprezentand valoarea certificatelor verzi aferente energiei electrice vandute conform MACEE, prevazut in OUG nr. 27/2022 (profit.ro).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Resursele de energie (prov.)	JAN-JUN	INS	09:00	17 aug.
H2O - teleconferinta rezultate	1H '23	BVB	16:00	17 aug.
COTE- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB		17 aug.
CA din industrie	JUN	INS	09:00	18 aug.
Comenzile noi din industrie	JUN	INS	09:00	18 aug.
CA in comert si servicii (populatie)	JUN	INS	09:00	18 aug.
TGN- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	16:00	18 aug.
Lucrarile de constructii	JUN	INS	09:00	19 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.0	-0.47%	47.49%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.2	25.72%	56.24%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,983.1	-0.65%	11.31%
BET-XT	top 30 RO	1,123.2	-0.64%	10.27%
BET-TR	Romania	26,156.2	-0.65%	15.30%
WIG20	Polonia	2,044.4	-2.0%	14.1%
S&P 500	SUA	4,437.9	-1.2%	15.6%
DAX	Germania	15,789.5	-0.7%	13.4%
SSEC	China	3,150.1	-0.9%	2.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRANSI	1.05%	IMP	-3.75%
ONE	0.64%	BRK	-2.85%
ALR	0.63%	SNP	-2.06%
SNN	0.22%	SFG	-1.96%
H2O	0.09%	TRP	-1.80%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.4	-3.8%	-7.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,891.8	-0.8%	6.5%
Cupru COMEX	USD/livra	3.65	-2.1%	0.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4,9354	-0.14%	1.1%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.40%	-156pb
Titluri de stat 10Y		6.86%	-79pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		1.10%	2Q '23
IPC (an/an)		9.44%	iulie '23
Rata somajului		5.4%	iunie '23

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

Transilvania Investments <TRANSI>

VUAN la 31 iulie +4.9% luna/luna, +8.7% an/an, la 0.6868 RON, profit net de 73.4 mRON in 7M '23 (+9.8% an/an), discount fata de VUAN de 58.1%.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

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	0.898	-0.2%	+36.9%	85.2	0.07	12.5	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.22	-0.1%	-3.8%	1,472.9	2.11	6.7					
BVB	52.0	0.0%	+82.5%	5.4	0.67	78.1	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	73.8	-0.5%	+8.5%	60.1	6.94	10.6	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.8	-0.3%	-7.9%	496.3	4.96	7.0	1.00	2.9%			propus
EL	8.38	-1.4%	-4.9%	650.1	1.88	4.5	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.920	-0.1%	-1.5%	1,931.9	0.31	6.3	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	111.1	+0.1%	-	4,899.5	10.89	10.2					
M	19.10	-0.5%	-3.2%	19.4	0.15	130.8					
ONE	0.939	+0.6%	-2.1%	485.1	0.13	7.0	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.00	-2.0%	+53.8%	55.8	1.44	13.9	1.16	5.8%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	39.50	-0.9%	-18.7%	2,504.2	6.50	6.1	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	45.20	+0.2%	-9.5%	2,793.2	9.26	4.9	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5240	-2.1%	+7.8%	6,598.9	0.11	4.8	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.0	0.0%	+42.5%	648.1	8.84	3.1	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	17.7	-0.8%	+13.2%	261.7	1.39	12.8	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.14	-0.9%	+7.3%	2,909.5	3.64	5.5					
TRP	0.490	-1.8%	-23.0%	(2.0)	(0.00)						
TTS	18.10	-0.8%	+84.9%	239.8	4.01	4.5	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.56	-0.2%	+22.3%	54.4	1.36	8.5	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.37	-1.3%	-7.4%	95.5	0.19	12.8					
EVER	1.180	-0.4%	-5.6%	44.0	0.05	25.9	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.288	+1.1%	+0.3%	76.6	0.04	8.1	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.385	-0.4%	-4.2%	41.9	0.05	25.9					
SIF5	1.710	-1.2%	-11.4%	39.2	0.08	21.8					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul inainte 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 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: 17 august 2023, 10:40

Data primei diseminari: 17 august 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