

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.73%, BET-FI +0.14%). Volumele zilnice au fost de 10.94 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 17.07 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+0.10%, 4.27 mEUR), H2O (+0.72%, 2.28 mEUR) si TLV (+0.39%, 0.80 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

Profit net atribuibil actionarilor de 4.5x mai mare an/an in 2Q

Operatorul de restaurante a inregistrat vanzari de 360.5 mRON, in crestere cu 10% an/an si cu 7.6% trim/trim, in mare parte datorita unei cresteri cu 11% a vanzarilor KFC la 311.9 mRON (+10% trim/trim).

In ceea ce priveste costurile, cheltuielile in retsaurante au urcat cu 6% an/an la 326 mRON, in mare parte din cauza unei cheltuieli mai mari cu salariile. EBITDA a fost cu 40% mai mare an/an, atingand 47.6 mRON. Sphera a inregistrat un profit atribuibil actionarilor de 9.1 mRON in 2Q '23, mai mare de 4.5 ori comparativ cu 2Q '22. In 1H '23, profitul net a ajuns la 16.4 mRON, fata de o pierdere neta de 8.9 mRON in 1H '22.

Transport Trade Services <TTS>

Profit net atribuibil actionarilor companiei in crestere cu 30% an/an

In 2Q '23 veniturile grupului au crescut cu 10% an/an la RON 256.1 (-13.5% trim/trim), in mare parte datorita unei cresteri cu 20% an/an a volumelor privind operatiunile portuare in trimestrul doi al anului.

In ceea ce priveste cheltuielile operationale, cele mai semnificative cresteri fata de 2Q '22, atat in valoare absoluta cat si din punct de vedere relativ, au fost inregistrate in cazul cheltuielilor cu salariile, cu peste 92% an/an la RON 49.1m, cat si costul bunurilor vandute cu 37% an/an, ajungand la 13.9 mRON (+62% trim/trim). Costul materiilor prime si al materialelor a scazut cu 29% an/an la 24 mRON. Astfel, profitul operational al grupului a crescut cu 32% an/an. Profitul net atribuibil actionarilor a urcat cu 30% an/an la 60 mRON (-29% trim/trim), pe cand in 1H '23 profitul a ajuns la 154.9 mRON, de 2.6 ori mai mare an/an.

Transgaz <TGN>

Desfasurare AGEA astazi pentru aprobarea afilierii Transgaz ca membru al Asociatiei Investitorilor din Romania in Republica Moldova.

Digi Communications <DIGI>

Ex-date astazi (DPS: 1 RON, DIVY: 2.83%, pret teoretic: 34.3 RON/actiune, data platii: 14 septembrie).

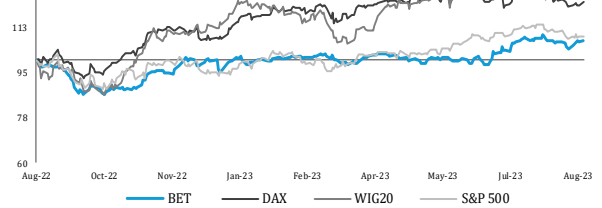
Macroeconomie

Ponderea in PIB a deficitului bugetar a crescut la 2.43% in 7M '23.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	JUL	BNR	10:00	30 aug.
EL- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	16:00	30 aug.
ONE- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	11:00	30 aug.
SFG- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	14:00	30 aug.
Somajul BIM	JUL	INS	09:00	31 aug.
Autorizatiile de constructii	JUL	INS	09:00	31 aug.
FP- Rezultate financiare	2Q '23	BVB		31 aug.
FP- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB		31 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.5	0.80%	49.39%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.9	58.09%	52.75%

Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	13,201.1	0.73%	13.18%
BET-XT	top 30 RO	1,140.1	0.70%	11.92%
BET-TR	Romania	26,595.2	0.73%	17.23%
WIG20	Polonia	2,042.1	0.1%	14.0%
S&P 500	SUA	4,497.6	1.5%	17.1%
DAX	Germania	15,930.9	0.9%	14.4%
SSEC	China	3,135.9	1.2%	1.5%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EL	4.09%	ALR	-1.58%
TGN	3.07%	WINE	-0.69%
BRK	2.42%	BVB	-0.38%
SNG	1.66%	M	-0.32%
SNP	1.30%	BRD	-0.14%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	81.2	1.3%	-15.6%
Aur	COMEX USD/uncie	1,937.1	0.9%	11.5%
Cupru	COMEX USD/livra	3.79	1.0%	5.2%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9418	0.12%	1.5%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	-155pb
Titluri de stat 10Y	6.93%	-122pb

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

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	0.896	+0.2%	+42.2%	94.6	0.08	11.4	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.22	-0.1%	+3.6%	1,472.9	2.11	6.7					
BVB	52.2	-0.4%	+75.2%	5.4	0.67	78.4	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	71.4	0.0%	+5.6%	60.1	6.94	10.3	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	35.3	+0.6%	-3.8%	496.3	4.96	7.1	1.00	2.8%			platit
EL	9.16	+4.1%	+15.4%	840.2	2.43	3.8	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.952	+0.1%	-0.1%	1,931.9	0.31	6.4	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	112.5	+0.7%	-	4,899.5	10.89	10.3					
M	18.92	-0.3%	-1.9%	3.8	0.03	655.5					
ONE	0.938	+0.8%	-0.5%	210.8	0.06	16.3	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.00	+1.0%	+54.4%	55.8	1.44	13.9	1.16	5.8%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	39.80	+1.7%	-15.5%	2,504.2	6.50	6.1	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	45.95	+1.2%	+2.1%	2,793.2	9.26	5.0	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5440	+1.3%	+14.4%	6,598.9	0.11	5.0	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	26.8	+0.4%	+47.3%	648.1	8.84	3.0	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	16.8	+3.1%	+11.4%	247.9	1.32	12.7	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.60	+0.4%	+16.3%	3,004.1	3.76	5.5	1.13	5.5%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	propus
TRP	0.468	+0.6%	-22.2%	(2.0)	(0.00)						
TTS	19.65	+1.0%	+109.0%	253.6	4.23	4.6	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.58	-0.7%	+26.3%	58.1	1.45	8.0	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.38	0.0%	-2.9%	95.5	0.19	12.8					
EVER	1.175	+0.4%	-6.4%	44.0	0.05	25.7	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.284	0.0%	+1.8%	76.6	0.04	8.0	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.390	0.0%	-1.1%	41.9	0.05	26.0					
SIF5	1.715	+0.3%	-10.4%	39.2	0.08	21.9					

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: 30 august 2023, 10:40

Data primei diseminari: 30 august 2023, 10:45

Contact

Echipa 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