

Sumar piata

Indicele BET a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.15%, BET-FI -1.54%). Volumele zilnice au fost de 10.58 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 17.73 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+0.42%, 3.33 mEUR), FP (-3.43%, 1.96 mEUR) si SNP (-0.08%, 1.47 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Gvernul isi va asuma raspunderea in privinta masurilor fiscale astazi, cand proiectul de lege ajunge in Parlament, unde senatorii si deputatii vor putea depune amendamente

Prim-ministrul este asteptat sa isi asume oficial raspunderea in aceasta dupa-amiaza pentru pachetul de legi, cu sau fara amendamentele depuse de senatori si deputati. Opozitia poate depune o motiune de cenzura, care, daca este adoptata, va demite Guvernul si va respinge si proiectul de lege.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Actionarii au aprobat reinnoirea mandatului Franklin Templeton de administrator unic si administrator de fond de investitii alternative pentru o perioada de un an incepand cu 01 aprilie 2024 si demararea procedurii de selectie a unui nou administrator

Astfel, propunerea privind reinnoirea mandatului FT pentru o perioada de patru ani a fost respinsa. De asemenea, actionarii au reinnoit mandatul dlui. Ciprian Ladunca si al dnei. Ilinca von Derenthal, membri ai Comitetului Reprezentantilor, pentru o perioada de trei ani incepand cu noiembrie 2023.

Sphera Franchise Group <SFG>

American Restaurant System, subsidiara care opereaza marcile Pizza Hut si Pizza Hut Delivery in Romania, va reorganiza reseaua de restaurante

Compania intentioneaza sa optimizeze costurile si sa imbunatateasca profitabilitatea, prin inchiderea unui numar de 13 restaurante, intr-o perioada de sase luni, in zonele in care restaurantele Pizza Hut si Pizza Hut Delivery au un grad ridicat de suprapunere.

OMV Petrom <SNP>

Compania a solicitat acordul de mediu pentru santierul de la Tuzla, unde se vor derula lucrarile necesare pregatirii exploatarii Neptun Deep.

Transgaz <TGN>

Convoaca AGEA in 15 noiembrie pentru aprobarea incheierii contractului de asociere intre companie si Delgaz Grid, pentru realizarea lucrarilor de extindere a retelei de distributie, in vederea racordarii statiei de reglare masurare predare Balteni, precum si cofinantarea lucrarilor de racordare.

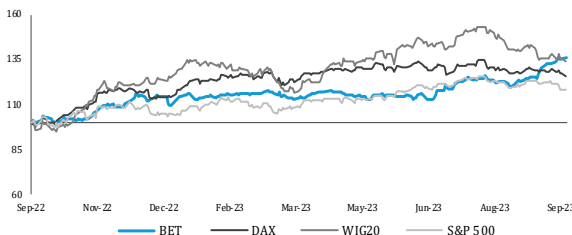
AROBS Transilvania Software <AROBS>

Compania va publica rezultatele pentru 2Q '23 si 1H '23 pe data de 28 septembrie.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Tendinte economice	SEP-NOV	INS	09:00	28 sept.
Autorizatiile de constructii	AUG	INS	09:00	29 sept.
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Somajul BIM	AUG	INS	09:00	02 oct.
Bilant FI (non-FM)	2Q '23	BNR	10:00	02 oct.
IPPI	AUG	INS	09:00	03 oct.
Rezervele internationale	SEP	BNR	10:00	03 oct.
CA in comertul cu amanuntul	AUG	INS	09:00	04 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	41.4	0.64%	52.70%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.6	-30.54%	47.76%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	14,435.4	0.15%	23.76%
BET-XT	top 30 RO	1,240.4	0.04%	21.78%
BET-TR	Romania	29,106.7	0.15%	28.30%
WIG20	Polonia	1,925.2	-1.2%	7.4%
S&P 500	SUA	4,320.1	0.0%	12.5%
DAX	Germania	15,405.5	-1.0%	10.6%
SSEC	China	3,115.6	-0.5%	0.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	5.10%	FP	-3.43%
ROCE	2.22%	EVER	-2.42%
LION	2.02%	TRANSI	-2.10%
M	1.56%	ALR	-1.93%
TTS	0.99%	SIF5	-1.69%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	89.7	-0.4%	17.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,915.7	-0.5%	18.1%
Cupru COMEX	USD/livra	3.65	-0.4%	10.4%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9677	0.00%	0.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	-152pb
Titluri de stat 10Y	6.96%	-146pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	1.10%	2Q '23
IPC (an/an)	9.43%	august '23
Rata somajului	5.5%	iulie '23

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

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 100.5 mRON in data de 25 septembrie, ajungand la 371.3 mRON de la inceputul programului.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 26.2 milioane de actiuni in valoare de 11.2 mRON intre 18 si 22 septembrie, la un pret mediu de 0.4268 RON/actiune, ramanand de rascumparat 3.1 md. actiuni.

One United Properties <ONE>

A rascumparat un numar de 795.1 mii de actiuni in valoare de 738.2 miiRON intre 19 si 22 septembrie, la un pret mediu de 0.928 RON/actiune, ramanand de rascumparat 9.2 mil. actiuni.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 271.4 mii de actiuni in valoare de 332.7 miiRON intre 18 si 22 septembrie, la un pret mediu de 1.226 RON/actiune, ramanand de rascumparat 734.4 mii de actiuni.

Macroeconomie

Cresterea creditului neguvernamental a decelerat la 0.1% luna/luna si 5.5% an/an in august, ajungand la 378.8 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au crescut cu 0.7% luna/luna si cu 9.7% an/an in august, pana la 533.6 mdRON.

Raportul credite-depozite a scazut de la 71.4% in iulie la 71% in august.

Min. Fin. a atras 728.5 mRON (peste volumul planificat de 700 mRON) din titluri de stat cu scadenta in mai 2027, la un cost mediu de 6.49% (+5pb vs. o oferta similara desfasurata in august), raportul cerere-oferta a scazut la 1.0x, de la 1.3x.

Min. Fin. a atras 1.15 mdRON (peste volumul planificat de 700 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2033, la un cost mediu de 6.90% (-8pb vs. o oferta similara desfasurata in august), raportul cerere-oferta a scazut la 1.4x, de la 1.5x.

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	0.890	-0.7%	+42.6%	94.6	0.08	11.3	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	15.72	+0.5%	+33.2%	1,472.9	2.11	7.4					
BVB	61.8	+5.1%	+93.1%	5.4	0.67	92.8	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.8	0.0%	+17.6%	60.1	6.94	10.8	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	36.1	+0.3%	+9.4%	496.3	4.96	7.3	1.00	2.8%			platit
EL	9.51	-0.1%	+43.0%	840.2	2.43	3.9	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	0.408	-3.4%	-77.4%	(2,040.6)	(0.32)		0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	120.5	+0.4%	-	4,899.5	10.89	11.1					
M	4.56	+1.6%	+2.7%	3.8	0.01	632.0					
ONE	0.952	0.0%	+8.4%	455.9	0.12	7.7	0.010	1.1%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	propus
SFG	20.40	-1.4%	+61.3%	62.9	1.62	12.6	1.16	5.3%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	aprobat
SNG	44.05	0.0%	+8.6%	2,504.2	6.50	6.8	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	47.00	-0.4%	+10.5%	2,826.3	9.37	5.0	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5995	-0.1%	+44.1%	6,598.9	0.11	5.5	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	29.5	+0.7%	+73.0%	654.1	8.92	3.3	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	18.4	-0.6%	+37.4%	247.9	1.32	14.0	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	22.86	+0.5%	+47.5%	3,004.1	3.76	6.1	1.13	4.9%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	propus
TRP	0.502	+0.8%	-5.8%	(2.0)	(0.00)						
TTS	20.40	+1.0%	+97.7%	253.6	4.23	4.8	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	12.58	+0.2%	+43.0%	58.1	1.45	8.7	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.52	+2.0%	+3.3%	201.4	0.39	6.4					
EVER	1.210	-2.4%	-0.8%	44.0	0.05	26.5	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.280	-2.1%	+4.5%	47.3	0.02	12.8	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.515	-0.7%	+26.3%	79.0	0.10	15.1					
SIF5	1.740	-1.7%	-0.6%	39.2	0.08	22.2					

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: 26 septembrie 2023, 11:30

Data primei diseminari: 26 septembrie 2023, 11:40

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