

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.40%, BET-FI +1.27%). Volumele zilnice au fost de 17.25 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 18.08 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+0.43%, 7.71 mEUR), SNG (+0.45%, 1.98 mEUR) si TLV (+1.33%, 1.98 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN la 30 septembrie +1.77% luna/luna, -76.1% an/an, la 0.6431 RON, pierdere neta de 968.9 mRON in 9M '23 (fata de un profit net de 3.51 mdRON in 9M '22), discount fata de VUAN de 35.0%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN la 30 septembrie +4.5% luna/luna, +24.4% an/an, la 2.8769 RON, profit net de 147.2 mRON in 9M '23 (fata de o pierdere neta de 63.9 mRON in 9M '22), discount fata de VUAN de 44.9%.

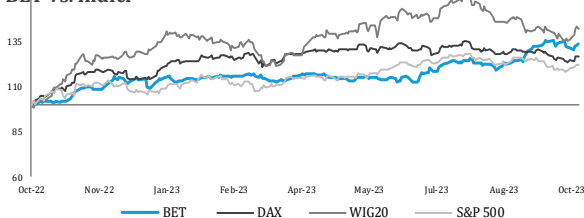
Macroeconomie

Min. Fin. a atras 973.1m (peste volumul planificat de 600 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2023, la un cost mediu de 7.11% (+21pb vs. o oferta similara desfasurata in septembrie). raportul cerere-oferta a crescut de la 1.4x, la 1.6x.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comertul international cu servicii	AUG	BNR	10:00	13 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	13 oct.
Investitii directe	AUG	BNR	10:00	13 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	13 oct.
CA din industrie	AUG	INS	09:00	18 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INS	09:00	18 oct.
Lucrarile de constructii	AUG	INS	09:00	18 oct.
CA in comert si servicii (populatie)	AUG	INS	09:00	19 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.7	0.24%	50.27%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.2	18.61%	140.75%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	14,261.1	0.40%	22.27%
BET-XT	top 30 RO	1,229.4	0.34%	20.69%
BET-TR	Romania	29,160.2	0.38%	28.54%
WIG20	Polonia	1,960.9	-0.8%	9.4%
S&P 500	SUA	4,377.0	0.0%	14.0%
DAX	Germania	15,425.0	-0.2%	10.8%
SSEC	China	3,107.9	0.9%	0.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
FP	4.50%	ONE	-2.57%
BRK	3.30%	M	-1.41%
BVB	1.69%	DIGI	-1.37%
BRD	1.68%	TEL	-1.33%
SIF4	1.60%	LION	-1.23%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	82.9	-0.7%	-2.2%
Aur	COMEX USD/uncie	1,868.6	-0.3%	11.7%
Cupru	COMEX USD/livra	3.59	-0.6%	4.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9627	-0.06%	0.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	-171pb
Titluri de stat 10Y	7.21%	-203pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	1.10%	2Q '23
IPC (an/an)	8.83%	septembrie '23
Rata somajului	5.4%	august '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	0.946	+0.9%	+70.1%	94.6	0.08	12.0	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	15.76	+1.7%	+39.7%	1,472.9	2.11	7.5					
BVB	72.4	+1.7%	+125.5%	5.4	0.67	108.7	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	76.0	-0.8%	+23.0%	60.1	6.94	11.0	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	36.1	-1.4%	+17.2%	496.3	4.96	7.3	1.00	2.8%	30 aug. 2023	14 sept. 2023	platit
EL	9.81	+1.6%	+52.6%	840.2	2.43	4.0	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	0.4180	+4.5%	-75.5%	(2,040.6)	(0.32)		1.7225	86.8%	07 sept. 2023	29 sept. 2023	platit
H2O	118.0	+0.4%	-	5,713.2	12.70	9.3					
M	4.54	-1.4%	+4.6%	3.8	0.01	628.5					
ONE	0.986	-2.6%	+6.8%	455.9	0.12	7.9	0.010	1.0%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	aprobat
SFG	20.20	-1.0%	+61.6%	62.9	1.62	12.5	1.16	5.3%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	platit
SNG	45.10	+0.4%	+16.4%	2,504.2	6.50	6.9	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	47.00	+0.1%	+15.8%	2,826.3	9.37	5.0	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5505	-0.6%	+31.7%	6,598.9	0.11	5.0	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	29.6	-1.3%	+66.3%	654.1	8.92	3.3	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	18.52	-0.8%	+30.0%	247.9	1.32	14.1	0.70	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	22.80	+1.3%	+48.1%	3,004.1	3.76	6.1	1.13	5.0%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	aprobat
TRP	0.500	-1.0%	-3.3%	(2.0)	(0.00)						
TTS	21.70	-0.5%	+124.9%	253.6	4.23	5.1	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	12.48	0.0%	+41.8%	58.1	1.45	8.6	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.41	-1.2%	-1.6%	201.4	0.39	6.1					
EVER	1.190	0.0%	-4.0%	44.0	0.05	26.1	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.281	-1.1%	+4.1%	47.3	0.02	12.8	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.585	+1.6%	+29.9%	79.0	0.10	15.7					
SIF5	1.730	+0.3%	+2.4%	39.2	0.08	22.1					

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 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: 13 octombrie 2023, 10:35

Data primei diseminari: 13 octombrie 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