

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.14%, BET-FI +0.18%). Volumele zilnice au fost de 12.43 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 21.19 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.54%, 3.42 mEUR), SNP (-0.14%, 3.09 mEUR) si H2O (+0.45%, 1.12 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Profit net in scadere cu 26.5% an/an la 563 mRON in 1Q '24

In primul trimestru din 2024, veniturile companiei din vanzarea de electricitate au fost de 1.16 mdRON, in scadere cu 43% an/an, pe fondul unor preturi mai scazute. Pretul mediu obtinut pe piata concurentiala a fost de 354.7 RON/MWh, fata de 1,000 RON/MWh in 1Q '23, pe cand 67% din cantitati au fost vandute prin MACEE la 450 RON/MWh, fata de 44.4% in 1Q '23. In cea ce priveste costurile, contributia la Fondul de tranzitie energetica a fost zero, ca urmare a scaderii pretului sub pragul de calcul al contributiei. Totodata, cheltuielile cu angajatii au crescut cu 20% an/an, costul energiei electrice achizitionate a urcat de la 2.2 mRON in 1Q '23 la 33.5 mRON in 1Q '24, iar costul cu combustibilul nuclear a crescut cu 16.5% an/an. Rezultatul financiar pozitiv a scazut de la 107.7 mRON in 1Q '23 la 69.6 mRON in 1Q '24, pe fondul scaderii veniturilor din dobanzi. Astfel, cresterile cheltuielilor de exploatare si scaderea preturilor au contrabalansat scaderea contributiei catre Fondul de tranzitie energetica, ducand la o scadere cu 26.5% a profitului net, la 563.3 mRON.

Transelectrica <TEL>

Profit net de 103 mRON in 1Q '24, in crestere cu 29% fata de 1Q '23

Veniturile operationale au insumat 532 mRON, in crestere cu 6.6% an/an, influentata in principal de cresterea tarifelor, care au determinat majorarea veniturilor reglementate cu 56 mRON. Veniturile din tranzactii CPT au crescut de asemenea cu 15.7 mRON, iar compania a inregistrat venituri si din ajutoare de avarie, insumand 3 mRON, si capitalizare CPT in suma de 7 mRON. In 1Q '24, cantitatea totala de energie electrica tarifata a atins 13.23 TWh, o crestere de 1.7% an/an. Veniturile din interconexiune au inregistrat o scadere de la 102 mRON in 1Q '23 la 45 mRON in 1Q '24. Cheltuielile operationale au crescut cu 7% an/an, atingand 423 mRON, in contextul cresterii costului pentru acoperirea consumului propriu tehnologic. Profitul net in 1Q '24 a fost de 103 mRON, in crestere cu 29% fata de 1Q '23.

Premier Energy <PE>

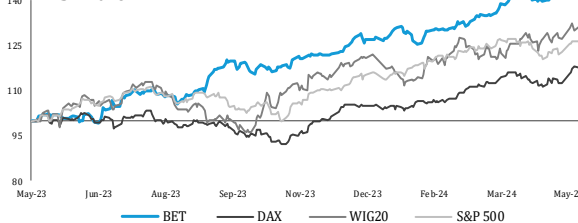
Investitorii de retail au subscris aproximativ 48.07m actiuni pana la inchiderea sedintei de ieri, reprezentand 669% din transa de retail in scenariul tranzactiei de baza, respectiv 570% in scenariul tranzactiei suplimentate

Scenariul tranzactiei de baza prevede vanzarea actiunilor de baza si a actiunilor supra-alocate, iar scenariul tranzactiei suplimentate include si vanzarea actiunilor suplimentare.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	14 mai
WINE- AGA anuala		BVB		22 mai
Indicatori monetari	APR	BNR	10:00	27 mai
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	03 iun.
Rezervele internationale	MAI	BNR	10:00	03 iun.
DIGI- AGA anuala		BVB		12 iun.
Balanta de plati	APR	BNR	10:00	13 iun.
Indicatori monetari	MAI	BNR	10:00	25 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.6	0.00%	9.60%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.4	20.91%	77.31%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,316.5	0.14%	12.66%
BET-XT	top 30 RO	1,470.2	0.06%	11.07%
BET-TR	Romania	35,929.5	0.14%	13.18%
WIG20	Polonia	2,547.1	1.0%	8.7%
S&P 500	SUA	5,221.4	0.0%	9.5%
DAX	Germania	18,742.2	-0.2%	11.9%
SSEC	China	3,148.0	-0.2%	5.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	2.53%	BNET	-7.72%
EL	2.08%	TTS	-2.30%
TRANSI	1.86%	SNG	-2.06%
TLV	1.54%	M	-1.96%
ALR	0.97%	TRP	-1.25%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.1	1.1%	13.3%
Aur COMEX	USD/uncie	2,338.4	-0.9%	16.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.78	2.5%	28.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9765	0.02%	0.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.05%	-59pb
Titluri de stat 10Y	6.84%	-34pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	3.00%	4Q '23
IPC (an/an)	7.23%	februarie '24
Rata somajului	5.70%	ianuarie '24

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

Digi Communications <DIGI>

Convoaca AGA pe 25 iunie pentru aprobarea unui dividend de 1.25 RON pe actiune (DIVY: 2.1%, ex-date: 03 iulie, data platii: 22 iulie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare pentru 2023;
- Alegerea membrilor Consiliului de Administratie;
- Numirea KPMG ca auditor statutar pentru FY '24;
- Aprobarea acordarii de optiuni pe actiuni administratorilor.

Transgaz <TGN>

Convoaca AGOA pe 20 iunie pentru a aproba numirea Ernst&Young in calitate de auditor financiar al companiei pe o perioada de 3 ani, pana in 2026.

Safetech Innovations <SAFE>

Profitu net atribuibil s-a dublat an/an in 1Q '24In primul trimestru din 2024, compania a inregistrat venituri de 11.9 mRON, de 2 ori mai mari decat in 1Q '23, pe fondul cresterii bazei de clienti.In ceea ce priveste cheltuielile operationale, cheltuielile cu materiile prime si consumabile au urcat cu 75% an/an, pe cand cheltuielile cu angajatii au ajuns la 4.3 mRON (+25% an/an).

Pierderea financiara neta a fost de 174.5 miiRON, vs. un rezultat financiar pozitiv de 30 miiRON in 1Q '23.Astfel, Safetech a inregistrat un profit net atribuibil actionarilor de 1.8 mRON, de 2.1 ori mai mare decat profitul din 1Q '23.

Fondul Proprietatea <FP>

Structura actionariat aprilie

La 30 aprilie actionarii institutionalii straini detineau 2.16% (+0.02pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detineau 24.73% (-0.10pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detineau 23.79% (+0.11pp luna/luna) si, respectiv, 3.49% (+0.01pp luna/luna). Min. Fin. avea o detinere 6.53% (-0.01pp luna/luna), actiunile proprii reprezentau 37.37% (+0.11pp luna/luna), iar GDR-urile insumau 1.93% (-0.14pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

OMV Petrom <SNP>

Ex-date astazi (DPS: 0.0413 RON, DIVY: 5.84%, pret teoretic: 0.6657 RON/actiune, data platii: 5 iunie).

One United Properties <ONE>

A rascumparat un numar de 482.5 mii de actiuni in valoare de 426.6 miiRON intre 06 si 10 mai, la un pret mediu de 0.884 RON/actiune, ramanand de rascumparat 5.89 mil. actiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.3 mil. de actiuni in valoare de 1.7 mRON intre 6 si 10 mai, la un pret mediu de 0.516 RON/actiune, ramanand de rascumparat 987.0 mil. actiuni.

Banca Transilvania <TLV>

A rascumparat un numar de 110.8 mii de actiuni in valoare de 3.24 mRON intre 06 si 10 mai, la un pret mediu de 29.27 RON/actiune, ramanand de rascumparat 1.65 mil. actiuni.

Transport Trade Services <TTS>

A rascumparat un numar de 4 mii de actiuni in valoare de 106 miiRON intre 6 si 10 mai, la un pret mediu de 26.46 RON/actiune, ramanand de rascumparat 351.6 mii actiuni.

Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 840 mii de actiuni in valoare de 274.5 miiRON intre 07 si 10 mai, la un pret mediu de 0.327 RON/actiune, ramanand de rascumparat 5.1 mil. actiuni.

Infinity Capital Investments <INFINITY>

A rascumparat un numar de 127 mii de actiuni in valoare de 237 miiRON intre 07 si 10 mai, la un pret mediu de 1.866 RON/actiune, ramanand de rascumparat 1.08 mil. actiuni.

Macroeconomie

CA al BNR a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la 7.00%.

Rata anuala a inflatiei (IPC) in luna aprilie a fost 5.9% an/an.

Productia industriala a crescut cu 3.9% luna/luna si 2.8% an/an.

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	1.185	-0.8%	+62.8%	90.0	0.07	15.8	0.07084	6.0%	20 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BRD	20.80	0.0%	+73.3%	1,626.5	2.33	8.9	1.1725	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BVB	64.0	-0.3%	+43.2%	25.8	3.21	20.0	1.556	2.4%	19 aug. 2024	29 aug. 2024	aprobat
COTE	88.8	+0.2%	+11.8%	61.5	7.11	12.5	6.79	7.6%	28 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
DIGI	58.8	+0.3%	+61.5%	280.0	2.80	21.0	1.25	2.1%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	propus
EL	13.74	+2.1%	+57.7%	772.2	2.23	6.2	0.12	0.9%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
FP	0.5210	+0.4%	-74.4%	(904.1)	(0.15)		0.06	11.5%	16 mai 2024	07 iun. 2024	aprobat
H2O	134.9	+0.4%	-	6,352.3	14.12	9.6	13.99	10.4%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	aprobat
M	4.25	-2.0%	-0.1%	10.9	0.02	208.1					
ONE	0.878	-0.6%	+4.4%	415.0	0.11	8.0	0.010	1.1%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	aprobat
SFG	33.90	+0.9%	+97.7%	71.2	1.83	18.5	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
SNG	52.40	-2.1%	+36.8%	2,812.1	7.30	7.2	0.143	2.7%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	aprobat
SNN	48.40	-0.8%	+2.1%	2,486.5	8.24	5.9	3.72	7.7%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
SNP	0.7070	-0.1%	+51.1%	3,948.3	0.06	11.2	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	aprobat
TEL	29.2	-0.3%	+20.7%	217.4	2.97	9.8	0.28	1.0%	06 mai 2024	27 iun. 2024	aprobat
TGN	19.24	+0.3%	+0.9%	181.4	0.96	20.0	0.35	1.8%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	aprobat
TLV	29.60	+1.5%	+72.9%	3,137.1	3.93	7.5	1.25	4.2%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	aprobat
TRP	0.552	-1.3%	+2.2%	1.2	0.00	973.6					
TTS	25.50	-2.3%	+98.4%	283.5	4.73	5.4	1.14	4.5%	24 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
WINE	14.76	+0.5%	+54.4%	60.4	1.50	9.8	0.65	4.4%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	propus
LION	2.75	-0.7%	+15.1%	417.3	0.82	3.3					
EVER	1.300	0.0%	+1.2%	124.7	0.13	10.0	0.090	6.9%	21 mai 2024	12 iun. 2024	aprobat
TRANSI	0.329	+1.9%	+8.2%	237.0	0.11	3.0	0.015	4.6%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	aprobat
SIF4	1.500	-0.3%	+14.9%	212.8	0.27	5.5					
INFINITY	1.885	+0.8%	+10.9%	67.7	0.14	13.9					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net atribuibil acționarilor companiei 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 investitiile lor 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: 09 mai 2024, 10:40

Data primei diseminari: 09 mai 2024, 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 Railean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea, CFA / Analist Financiar Senior

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

Octavian Duma / Analist Financiar Junior

octavian.duma@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 015

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro