

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.33%, BET-FI -0.43%). Volumele zilnice au fost de 6.88 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 14.76 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.36%, 1.16 mEUR), H2O (+2.44%, 1.08 mEUR) si SNP (-0.26%, 0.85 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>

Profit net in scadere cu 39% an/an in 2Q '24

Veniturile au scazut cu 29% an/an la 2.61 mdRON, in conditiile in care productia neta de energie electrica a scazut cu 36% an/an la 4 TWh. Compania a achizitionat 237 GWh de electricitate, cu 42% mai putin decat in 2Q '23. Veniturile de pe segmentul angro au scazut cu 46% an/an la 1.22 mdRON, in conditiile unor volume cu 45% mai mici decat in 2Q '23 si a unui pret mediu realizat in scadere cu 2.2% an/an. Veniturile din segmentul de furnizare au scazut cu 41% an/an, volumele diminuandu-se cu 26%, iar pretul mediu realizat fiind cu 20% mai mic an/an. EBITDA a scazut cu 37% an/an la 1.75 mdRON, iar profitul net a scazut cu 39% an/an la 1.36 mdRON.

Romgaz <SNG>

A raportat un profit net in scadere cu 17% an/an in 2Q '24

In 2Q '24 veniturile Companiei au fost de 1.62 mdRON, in scadere cu 18% an/an. Volumul productiei de gaze naturale a crescut cu 4.3% an/an, iar productia de electricitate cu 7.1% an/an. Veniturile din serviciile de inmagazinare au fost mai mari cu 2.2% an/an, in timp ce veniturile din vanzarile de electricitate au scazut cu 10% an/an, pe fondul unor preturi mai mici. Per total, Compania a raportat un profit net de 591.9 mRON, cu 17% mai mic an/an, pe fondul unei taxe windfall in crestere si a unor costuri mai mari cu angajatii.

Nuclearelectrica <SNN>

A raportat un profit net cu 46% mai mic an/an in 2Q '24

Veniturile companiei in 2Q '24 au fost cu 47% mai mici an/an, vanzand 46.5% din volumele din trimestrul doi prin MACEE, 52% din volume fiind vandute pe Piata Zilei Urmatoare. Per total, Compania a obtinut un pret mediu de vanzare de 427 RON/MWh. Din punct de vedere al costurilor, cele cu personalul au fost cu 12% mai mari an/an, in timp ce costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea contractelor si a dezechilibrelor a fost de RON 88m, fata de RON 11m in 2Q '23. Compania a inregistrat o contributie la fondul de tranzitie energetica de 6.5 mRON, fata de 620.8 mRON in perioada similara a anului trecut. Per total, in 2Q '24, Compania a raportat un profit net de 279.8 mRON, aducand rezultatul net din 1H '24 la 843 mRON, comparativ cu 1.29 mdRON in 1H '23.

Digi Communications <DIGI>

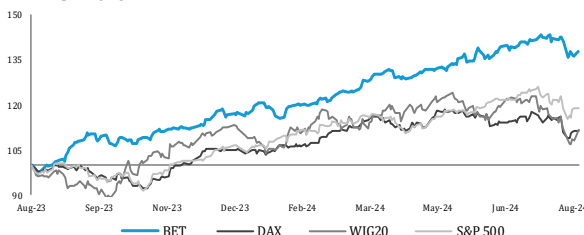
Profit net atribuibil in crestere cu 66% an/an in 2Q '24

Veniturile au crescut cu 14.1% an/an la 473 mEUR, in conditiile cresterii cu 13.8% an/an la 25.53m a unitatilor generatoare de venituri (RGU), in timp ce venitul mediu per unitate (ARPU) a inregistrat usoare scaderi. Cheltuielile operationale s-au majorat cu 11.6% an/an la 420 mEUR.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|---------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| COTE - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |
| AQ - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | 11:00 | 14 aug. |
| H2O - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |
| DIGI - Rezultate financiare | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |
| DIGI - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | 16:00 | 14 aug. |
| SNN - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |
| TEL - Rezultate financiare | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |
| TEL - Teleconferinta rezultate | 2Q '24 | BVB | | 14 aug. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------|-------|---------|--------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 49.4 | 0.52% | 13.75% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 6.9 | 28.66% | -1.90% |

| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 20 RO | 18,057.1 | 0.33% | 17.47% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,541.7 | 0.31% | 16.47% |
| BET-TR | Romania | 39,767.4 | 0.32% | 25.27% |
| WIG20 | Polonia | 2,330.3 | -0.2% | -0.5% |
| S&P 500 | SUA | 5,434.4 | 1.7% | 13.9% |
| DAX | Germania | 17,812.1 | 0.5% | 6.3% |
| SSEC | China | 2,867.9 | 0.3% | -3.6% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| H2O | 2.44% | IMP | -2.97% |
| M | 2.32% | AQ | -2.25% |
| TEL | 2.17% | INFINITY | -1.98% |
| SIF4 | 1.55% | EVER | -1.75% |
| BNET | 1.31% | TTS | -1.45% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 78.4 | -2.1% | -3.7% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 2,464.1 | -0.5% | 29.2% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.06 | -0.3% | 8.9% |

| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|-------|-------|
| EUR/RON | | 4.9764 | 0.00% | 0.7% |

| Piata Monetara | | Valoare | an/an |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta | | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | | 5.58% | -82pb |
| Titluri de stat 10Y | | 6.66% | -14pb |

| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta |
|------------------|--|-------|---------------|
| PIB (an/an) | | 3.00% | 4Q '23 |
| IPC (an/an) | | 7.23% | februarie '24 |
| Rata somajului | | 5.40% | mai '24 |

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

EBITDA a crescut cu 16.6% an/an la 170 mEUR, in timp ce EBIT a fost de 54.3 mEUR, cu 30% peste nivelul din 2Q '23. Cheltuielile financiare nete au scazut cu 2.9% an/an la 20 mEUR. Profitul net atribuibil a crescut cu 66% an/an si cu 13.9% trim/trim la 24.7 mEUR.

Transelectrica <TEL>

A raportat un profit net de 1.2 mdRON in 1H '24, cu 63% mai mare an/an

In 1H '24 veniturile operationale au fost de 1.09 mdRON, cu 21% mai mari decat in 1H '23. Volumele transportate au fost cu 1.7% mai mari. Cheltuielile operationale au crescut cu 15% an/an in 1H '24, in principal pe fondul cresterilor cheltuielilor cu achizitia energiei pentru acoperirea CPT, mai mari cu 13% an/an. In 1H '24, Compania a raportat un profit net de 1.2 mdRON, cu 63% mai mare an/an.

Premier Energy <PE>, Electromagnetica <ELMA>, Iproeb <IPRU>

Actiunile Premier Energy vor fi incluse in indicii MSCI Frontier si MSCI Romania

Electromagnetica si Iproeb vor fi incluse in MSCI Frontier IMI si MSCI Romania IMI, in timp ce actiunile Antibiotice vor fi excluse din acesti indici.

Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 25 septembrie (data ref.: 12 septembrie) pentru a prezenta raportul administratorilor pentru 1H '24.

Longshield Investment Group <SIF4>

VUAN la 31 iulie +3.1% luna/luna, +24.9% an/an, la 3.4186 RON, profit net de 87.6 mRON in 7M '24 (+17.3% an/an), discount fata de VUAN de 52.2%.

Macroeconomie

Produsul intern brut a crescut cu 0.1% trim/trim si 0.8% an/an in 2Q '24.

In luna iunie comenzile noi din industria prelucratoare au crescut cu 3.1% luna/luna dar a scazut cu 3.4% an/an.

In luna iunie cifra de afaceri din industrie a crescut cu 4.6% luna/luna si cu 2.8% an/an.

In luna iunie productia industrială a crescut 2.3% luna/luna, dar a scazut cu 3.9% 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 | 1.305 | -2.2% | +46.3% | 90.5 | 0.08 | 17.3 | 0.071 | 5.9% | 20 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| BRD | 20.80 | -0.2% | +43.6% | 1,576.0 | 2.26 | 9.2 | 1.17 | 5.6% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| BVB | 63.5 | -0.8% | +22.6% | 29.6 | 3.68 | 17.2 | 1.56 | 2.4% | 19 aug. 2024 | 29 aug. 2024 | aprobat |
| COTE | 84.4 | -0.7% | +13.1% | 57.7 | 6.67 | 12.7 | 6.79 | 7.4% | 28 mai 2024 | 17 iun. 2024 | platit |
| DIGI | 60.8 | -0.3% | +74.2% | 477.5 | 4.78 | 12.7 | 1.25 | 1.9% | 03 iul. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| EL | 15.90 | 0.0% | +81.7% | 943.0 | 2.72 | 5.8 | 0.12 | 0.8% | 30 mai 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| FP | 0.3978 | -0.1% | -79.4% | (898.4) | (0.15) | | 0.06 | 11.6% | 16 mai 2024 | 07 iun. 2024 | platit |
| H2O | 126.0 | +2.4% | +15.1% | 5,955.1 | 13.24 | 9.5 | 13.99 | 10.2% | 07 iun. 2024 | 28 iun. 2024 | platit |
| M | 5.73 | +2.3% | +19.4% | 10.9 | 0.02 | 280.6 | | | | | |
| ONE | 0.602 | +0.3% | -15.4% | 415.0 | 0.08 | 7.2 | 0.010 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 15 iul. 2024 | platit |
| SFG | 39.60 | 0.0% | +93.2% | 86.3 | 2.22 | 17.8 | 1.05 | 3.1% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| SNG | 5.76 | -1.4% | +44.2% | 3,087.4 | 0.80 | 7.2 | 0.143 | 2.4% | 04 iul. 2024 | 26 iul. 2024 | platit |
| SNN | 47.00 | +0.2% | +4.0% | 2,303.3 | 7.64 | 6.2 | 3.72 | 7.6% | 30 mai 2024 | 21 iun. 2024 | platit |
| SNP | 0.7570 | -0.3% | +42.0% | 5,714.1 | 0.09 | 8.3 | 0.0413 | 5.8% | 14 mai 2024 | 05 iun. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.0300 | 3.9% | 09 aug. 2024 | 03 sept. 2024 | aprobat |
| TEL | 47.0 | +2.2% | +74.1% | 236.7 | 3.23 | 14.6 | 0.28 | 1.0% | 06 mai 2024 | 27 iun. 2024 | platit |
| TGN | 23.50 | +0.9% | +30.6% | 315.0 | 1.67 | 14.1 | 0.35 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 18 iul. 2024 | platit |
| TLV | 27.60 | +0.4% | +55.6% | 3,137.1 | 3.42 | 8.1 | 1.25 | 4.3% | 11 iun. 2024 | 26 iun. 2024 | platit |
| TRP | 0.497 | +0.6% | -0.6% | (4.5) | (0.00) | | | | | | |
| TTS | 23.85 | -1.4% | +31.4% | 229.6 | 3.83 | 6.2 | 1.14 | 4.7% | 24 mai 2024 | 17 iun. 2024 | platit |
| WINE | 15.20 | -0.9% | +29.5% | 58.6 | 1.46 | 10.4 | 0.65 | 4.1% | 26 iul. 2024 | 16 aug. 2024 | aprobat |
| LION | 2.70 | -0.7% | +12.5% | 396.5 | 0.78 | 3.5 | | | | | |
| EVER | 1.405 | -1.7% | +19.1% | 173.2 | 0.18 | 7.8 | 0.090 | 6.6% | 21 mai 2024 | 12 iun. 2024 | platit |
| TRANSI | 0.358 | +0.6% | +26.1% | 258.6 | 0.12 | 3.0 | 0.015 | 4.0% | 28 iun. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| SIF4 | 1.635 | +1.6% | +18.5% | 199.6 | 0.25 | 6.4 | | | | | |
| INFINITY | 1.980 | -2.0% | +15.8% | 92.7 | 0.19 | 10.7 | | | | | |

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net atribuit 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 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: 14 august 2024, 12:15

Data primei diseminari: 14 august 2024, 10:20

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