

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere sedinta de ieri in timp ce SIF-urile au scazut (BET +0.33%, BET-FI -1.01%). Volumele zilnice au fost de 7.54 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.55 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TRP (+1.56%, 1.47 mEUR), TLV (+0.85%, 1.11 mEUR) si SNP (+2.09%, 0.80 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

SIF Oltenia <SIF5>

CA transmite catre AGA doua propuneri legate de distribuirea profitului net in valoare de 52.2 mRON

Prima varianta, este de a aloca intregul profit net al exercitiului financiar 2020 catre "Alte rezerve" pentru a sprijini investitiile viitoare, inclusiv programul de rascumparare a actiunilor. A doua varianta, este de a distribui 25 mnRON ca dividende (DPS: 0.05 RON, DIVY: 2.6%, ex-date: 13 iulie, data platii: 30 iulie) si restul de 27.2 mnRON pentru alocarea catre "Alte rezerve".

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Actionarii Vivre Deco aproba un program de emisiune de obligatiuni cu o valoare de pana la 7 mEUR

Anul trecut, compania a atras 3.45 mEUR prin obligatiuni care au fost ulterior listate pe SMT-ul BVB.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Oferta publica initiala de vanzare de actiuni Transport Trade Services este asteptata sa aiba loc in mai anul acesta, iar valoarea acesteia ar putea fi intre 50-60 mEUR (zf.ro).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrisorilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 239.5 mRON in data de 18 martie, ajungand la 1,195.8 mRON de la inceputul programului.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, Impact Developer & Contractor <IMP>

Actionarii Impact Developer & Contractor sunt convocati pentru a aproba, printre altele, emiterea de obligatiuni in valoare maxima de 100 mEUR la o rata a dobanzii de pana la 7% p.a.

De asemenea, va fi supusa votului rascumpararea a cel mult 30mn actiuni, care ar urma sa aiba loc dupa majorarea capitalului social prin incorporarea primelor de capital si a rezultatului din 2020 si dupa divizarea valorii nominale a actiunii in raport de 1:4.

Romgaz <SNG>

Dan Dragos Dragan, secretar de stat la Ministerul Economiei, a fost numit presedinte CA

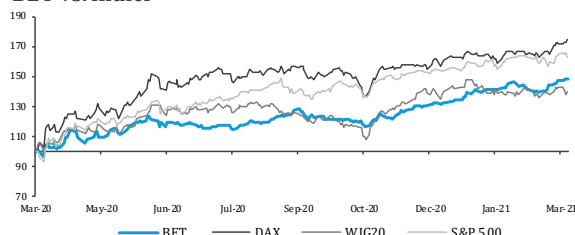
Digi Communications <DIGI>

Curtea de Apel Bucuresti respinge solicitarea operatorului de a anula modificarea adusa de ANCOM licentei din sub-banda 3,700-3,750 MHz, care impiedica compania sa extinda valabilitatea licentei dupa anul 2025; hotararea poate fi atacata cu recurs.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registrul central al creditelor	FEB	NBR	10:00	22 mar.
4Y, emisiune 400 mRON (bmk)		MFP		22 mar.
Indicatori monetari	FEB	NBR	10:00	23 mar.
7Y, emisiune 400 mRON(bmk)		MFP		25 mar.
EBS - Raport annual	FY20	BVB		26 mar.
TEL - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB		26 mar.
Ratele de dobanda la banci	FEB	NBR	10:00	29 mar.
14Y, emisiune 300 mRON (bmk)		MFP		29 mar.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.6	0.59%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.5	-21.88%
			18.83%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,846.6	0.33%
BET-XT	top 25 RO	965.9	0.20%
BET-TR	Romania	18,270.7	0.34%
WIG20	Polonia	1,960.8	1.1%
S&P 500	SUA	3,915.5	-1.5%
DAX	Germania	14,775.5	1.2%
SSEC	China	3,463.1	0.5%
			13.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	13.95%	SIF4	-3.85%
ALR	8.61%	SIF1	-1.57%
BVB	2.90%	DIGI	-1.20%
SNP	2.09%	BNET	-1.12%
TRP	1.56%	BRD	-1.04%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	60.0	-7.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,736.4	-0.5%
Cupru COMEX	USD/livra	4.10	-1.3%
			89.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8876	-0.01%	0.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.70%	-150pb
Titluri de stat 10Y	3.34%	-291pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.40%	4Q20
IPC (an/an)	3.16%	Feb-21
Rata somajului	5.60%	Jan-21

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

Evergent Investments <SIF2>

Actiunile fostei SIF Moldova vor fi suspendate de la tranzactionare intre 25 si 26 martie, in contextul schimbarii a simbolului bursier, din SIF2 in EVER

Electrica <EL>

Planifica sa imprumute peste 1.7 mdRON de la BEI, Raiffeisen si Erste, pentru finantarea investitiilor in urmatoorii trei ani, precum si a proiectelor de fuziuni si achizitii.

Nuclearelectrica <SNN>

Completare agenda AGEA din 05 aprilie

Noul element introdus in agenda AGEA, este aprobarea infiintarii unei filiale detinute integral pentru prelucrarea combustibililor.

SIF Muntenia <SIF4>

Convocare AGOA in 28 aprilie (data ref: 15 aprilie) pentru a aproba acoperirea pierderii contabile din 2020 in valoare de 25.8 mRON din rezerve

Alte puncte pe ordinea AGOA includ aprobarea situatiilor financiare anuale pentru 2020, precum si politica de remunerare.

Fonduri de pensii: Fondurile private de pensii (Pilon II si Pilon III) au avut o evolutie solida anul trecut, ajungand la active de 78.07 mdRON in decembrie 2020, o crestere de 21% an/an

Macroeconomie

Productia de autoturisme pentru pasageri a scazut cu 18.09% an/an in februarie (-15.29% an/an in primele doua luni ale anului).

Piata de fuziuni si achizitii a scazut cu 6% an/an, ajungand la 4.9 mdRON in 2020.

Min. Fin. respinge toate ofertele pentru emiterea titlurilor de stat scadente in octombrie 2030 cu un volum de 400 mRON (81.8 mEUR), din cauza presiunilor intesificate cu privire la costurile de finantare.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)
SNP	0.42	2.1%	51.9%	0.0	18.2x	1291.0	-64.5%
BRD	15.24	-1.0%	33.7%	1.4	11.0x	962.1	-35.5%
SNG	33.00	0.0%	25.0%	3.3	10.1x	1254.6	15.1%
TGN	292.00	-0.3%	29.8%	19.5	15.0x	229.8	-34.0%
EL	13.65	-0.4%	60.6%	1.1	12.0x	387.5	87.5%
DIGI**	33.00	-1.2%	22.2%	0.8	41.7x	79.1	-58.9%
TEL	26.40	-0.4%	68.2%	1.6	17.0x	113.7	18.4%
SNN	23.85	0.0%	110.7%	2.3	10.5x	684.7	27.8%
COTE	89.60	-0.2%	54.0%	6.8	13.2x	58.9	0.0%
M	10.50	0.0%	118.0%	2.5	4.3x	54.6	271.9%
SFG	15.60	-0.6%	15.6%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.00	-0.8%	35.9%	2.9	8.7x	57.6	58.6%
TRP	0.78	1.6%	212.0%	0.1	14.8x	78.4	107.5%
BVB	24.80	2.9%	8.8%	0.9	28.2x	7.1	10.6%
FP	1.64	-0.6%	49.1%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.51	-1.6%	11.6%	0.2	14.0x	92.1	-42.2%
SIF2	1.41	-0.7%	17.1%	0.0	236.5x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	0.6%	6.6%	0.0	19.8x	37.2	-79.5%
SIF4	1.00	-3.8%	61.3%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.92	-0.5%	3.5%	0.1	20.4x	52.2	-57.9%
TLV	2.37	0.9%	37.0%	0.3	8.5x	1476.2	-20.1%

*VUAN înlocuiește BVPS la FP și SIF; **DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință;

Sursa: EquityRT, BTCP Research

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 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: 19 martie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 19 martie 2021, 10:15

Contact

Echipe 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 @ BTCP

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 Junior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080