

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.17%, BET-FI -0.53%). Volumele zilnice au fost de 7.94 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.32 mEUR, cu 0.04 mEUR pe piata DEAL si 2.71mEUR pe piata POF (SIF2). TLV (stabil, 1.41 mEUR), FP (+0.92%, 0.56 mEUR) si TRP (+2.31%, 0.50 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA in 27 aprilie (data de referinta: 16 aprilie) pentru a aproba, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 1.79 RON (rata de distribuire: 55%, DIVY: 5.5%, ex-date: 07 iunie, data platii: 30 iunie)

Din DPS-ul de 1.79 RON, 1.63 RON va fi distribuit din profitul net al anului 2020, iar restul de 0.16 RON va fi distribuit din rezultatul reportat.

Conpet <COTE>

Convoaca AGOA in 28 aprilie (data de referinta: 19 aprilie) pentru distribuirea unui DPS brut de 6.8966 (DIVY: 7.7%, ex-date: 07 iunie, data platii: 24 iunie)

Dividendul va fi distribuit din profitul net al anului 2020 (6.8512 RON/actiune) si din rezultatul raportat, reprezentand surplusul din reevaluarea rezervelor (0.0453 RON/actiune). Alte puncte din agenda includ aprobarea situatiilor financiare ale anului 2020 precum si bugetul si programul de investitii din 2021.

Nuclearelectrica <SNN>

Dupa achizitia filialei Feldioara de la CNU, compania va primi gratuit licenta de exploatare a minereului de uraniu si va extrage uraniu din noua mina de la Tulghes, conform Ministrului Energiei, Virgil Popescu

SIF Transilvania <SIF3>

Convoaca AGOA in 28 aprilie (data de referinta: 12 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare pentru anul 2020, precum si distribuirea profitului net obtinut in aceasta perioada

Alta propunere relevanta, este aprobarea bugetului pentru 2021.

Macroeconomie

Creditele neguvernamentale au crescut cu 0.7% luna/luna si cu 5.3% an/an pana la 285.5 mdRON in februarie, cu urmatoarea dinamica:

- credite denominate in RON: +1.2% luna/luna si +9.9% an/an pana la 199.6 mdRON
- credite denominate in valuta: -0.3% luna/luna si -3.9% an/an pana la 85.9 mdRON

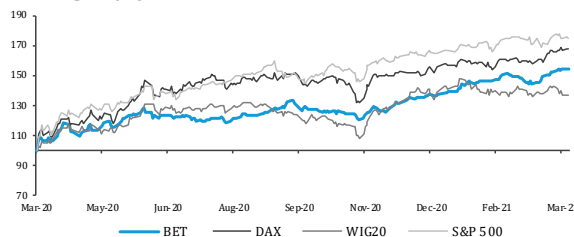
Depozitele neguvernamentale au crescut cu 1.3% luna/luna si cu 16.4% an/an, ajungand la 427.8 mdRON in februarie:

- depozitele denominate in RON: +1.1% luna/luna, +16.2% an/an, pana la 278mdRON
- depozitele denominate in valuta: +1.8% luna/luna, +16.8% an/an, pana la 149.8 mdRON

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Bilant FI (non-FM)	4Q20	NBR	10:00	01 apr.
Rezervele internationale	MAR	NBR	10:00	01 apr.
Indicatori risc bancar: credite	FEB	NBR	10:00	05 apr.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.6	-0.45%	0.92%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.9	84.57%	25.19%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	10,864.4	-0.17%	8.89%
BET-XT	top 25 RO	966.5	-0.33%	5.65%
BET-TR	Romania	18,300.2	-0.17%	14.60%
WIG20	Polonia	1,923.6	-0.3%	-10.5%
S&P 500	SUA	3,910.5	-0.8%	21.4%
DAX	Germania	14,662.0	0.0%	10.7%
SSEC	China	3,411.5	-0.9%	12.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	2.31%	SIF4	-3.01%
BNET	1.14%	SFG	-2.55%
FP	0.92%	TGN	-1.71%
ALR	0.68%	SIF2	-1.39%
COTE	0.45%	SNP	-1.32%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	57.8	-6.2%	147.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,727.1	-0.7%	11.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.09	-1.5%	94.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8888	0.08%	0.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.69%	-92pb
Titluri de stat 10Y	3.33%	-152pb

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

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

Raportul credite/depozite in scadere la 66.7% in februarie, -0.5pp luna/luna si -7pp an/an.

Comisia Europeana ar putea revizui in sus prognozele privind cresterea economica a Romaniei in 2021.

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)
SNP	0.41	-1.3%	48.6%	0.0	18.0x	1291.0	-64.5%
BRD	15.76	0.1%	47.3%	1.4	11.4x	962.1	-35.5%
SNG	32.75	-0.6%	26.9%	3.3	10.1x	1254.6	15.1%
TGN	288.00	-1.7%	25.2%	19.5	14.8x	229.8	-34.0%
EL	13.60	0.4%	57.0%	1.1	11.9x	387.5	87.5%
DIGI**	32.00	-1.2%	14.3%	0.8	40.4x	79.1	-58.9%
TEL	26.50	-0.4%	63.6%	1.6	17.1x	113.7	18.4%
SNN	24.75	-0.6%	117.1%	2.3	10.9x	684.7	27.8%
COTE	89.40	0.4%	49.0%	6.8	13.1x	58.9	0.0%
M	10.30	-1.0%	123.9%	0.4	25.1x	54.6	271.9%
SFG	15.30	-2.5%	25.4%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.00	0.0%	38.9%	2.9	8.7x	57.6	58.6%
TRP	0.80	2.3%	223.6%	0.0	17.7x	78.4	107.5%
BVB	24.90	0.0%	8.7%	0.9	28.3x	7.1	10.6%
FP	1.65	0.9%	59.7%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.51	0.0%	8.7%	0.2	14.0x	92.1	-42.2%
SIF2	1.42	-1.4%	14.5%	0.0	241.1x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	-1.2%	18.2%	0.0	19.6x	37.2	-79.5%
SIF4	0.97	-3.0%	69.5%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.90	-0.8%	-0.3%	0.1	18.9x	52.2	-57.9%
TLV	2.38	0.0%	47.8%	0.3	9.3x	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 ca 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: 24 martie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 24 martie 2021, 10:10

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