

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.90%, BET-FI +0.12%). Volumele zilnice au fost de 8.16 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.30 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 0.01mEUR pe piata POF (RTRA). TLV (+1.05%, 2.96 mEUR), TRP (-1.46%, 1.15 mEUR) si SNP (+1.59%, 0.91 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>

Convoaca AGOA pe 27 aprilie (data de referinta: 16 aprilie) pentru a aproba distribuirea unui DPS brut de 0.814 RON (rata de distribuire: 52.5%, DIVY: 3.13%, ex-date: 03 iunie, data platii: 25 iunie)

Din dividendul brut de 0.814 RON, 0.534 RON provin din profitul net al anului 2020, in timp ce 0.28 RON provin din rezultatul raportat. Alte elemente incluse in agenda AGOA sunt aprobarea situatiilor financiare ale anului 2020 si alocarea profitului.

Alro <ALR>

Convoaca AGOA si AGEA in 29 aprilie (data de referinta: 16 aprilie) pentru a aproba, printre altele, distribuirea profitului net din anul fiscal 2020, raportul anual din 2020, bugetul si planul de investitii pentru anul 2021, precum si politica de remunerare

MedLife <M>

Convoaca AGEA si AGOA pe 28 aprilie (data de referinta: 20 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare pentru anul 2020, bugetul si programul de activitate, precum si politica de remunerare

Agenda AGEA include aprobarea majorarii limitei de credit acordata in baza contractului de facilitare de Credit Sindicalizat cu 40 mEUR.

Banca Transilvania <TLV>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 Apr (data de referinta: 19 Apr) pentru a aproba distribuirea profitului net din 2020 (inclusiv prin majorarea capitalului social cu 573.8 mRON prin emisiunea de actiuni noi, data de inregistrare propusa: 10 Sep) si rascumpararea a 35m actiuni la un pret maxim de 3.5 RON/actiune

Alte elemente de pe ordinea de zi includ:

- Aprobarea situatiilor financiare din 2020;
- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de investitii;
- Remuneratia administratorilor si a management-ului;- Schimbarea sediului social.

Sphera Franchise Group <SFG>

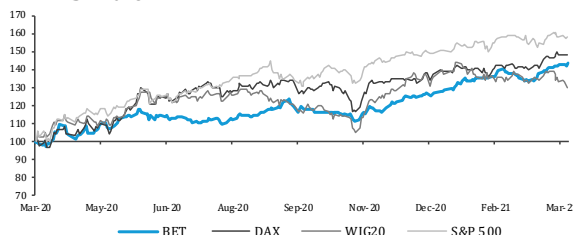
Guvernul aproba scutirea sectorului HoReCa de la plata impozitului specific pentru inca 3 luni, incepand cu 01 aprilie.

Banci: Editia 2021 a programului "Noua Casa" debuteaza astazi; se estimeaza ca anul acesta 18,000 persoane vor avea acces la imprumuturi prin intermediul programului, care are un plafon de garantare de 1.5 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TEL - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	12:00	26 mar.
EBS - Raport annual	FY20	BVB		26 mar.
Ratele de dobanda la banci	FEB	NBR	10:00	29 mar.
ALR - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	11:00	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	23.7	0.76%	1.37%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.2	9.87%	28.56%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	10,949.1	0.90%	9.74%
BET-XT	top 25 RO	971.3	0.75%	6.17%
BET-TR	Romania	18,442.9	0.90%	15.49%
WIG20	Polonia	1,876.9	-1.2%	-12.7%
S&P 500	SUA	3,909.5	0.5%	21.4%
DAX	Germania	14,621.4	0.1%	10.4%
SSEC	China	3,363.6	-0.1%	10.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	2.50%	SIF4	-1.91%
BRD	1.78%	TRP	-1.46%
SNP	1.59%	TEL	-1.14%
BVB	1.22%	BNET	-0.85%
TLV	1.05%	M	-0.70%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	58.6	-4.3%	140.8%
Aur COMEX	USD/uncie	1,726.8	-0.4%	7.4%
Cupru COMEX	USD/livra	3.99	-2.1%	79.4%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8864	-0.05%	1.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.68%	-92pb
Titluri de stat 10Y	3.27%	-158pb

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

Piata energetica: Guvernul intentioneaza sa adopte astazi legea privind stabilirea masurilor de protectie sociala pentru consumatorii vulnerabili

Executivul ia in considerare si o posibila suprataxare a producatorilor, precum si a furnizorilor de energie electrica si gaze naturale, ca sursa de bani pentru subventionarea consumatorilor vulnerabili.

Banci: PKO Bank Polski, cea mai mare banca din Polonia, intentioneaza sa intre pe piata din Romania, anul acesta sau cel tarziu in 2022, deschizand o sucursala dedicata clientilor corporate.

Macroeconomie

Rata de ocupare a populatiei a scazut de la 71.2% in 3Q20 la 70.9% in 4Q20.

Min. Fin. s-a imprumutat cu 420 mRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din titlurile de stat scadente in 2027 la un cost mediu de 2.81% (+42pb vs. februarie), raportul cerere/oferta a fost 2.9x, fata de 1.6x.

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	0.42	1.6%	40.7%	0.0	18.2x	1291.0	-64.5%
BRD	16.02	1.8%	35.8%	1.4	11.6x	962.1	-35.5%
SNG	32.60	0.0%	18.5%	3.3	10.0x	1254.6	15.1%
TGN	289.00	0.7%	21.4%	19.5	14.8x	229.8	-34.0%
EL	13.60	0.0%	43.2%	1.1	11.9x	387.5	87.5%
DIGI**	32.80	2.5%	11.6%	0.8	41.5x	79.1	-58.9%
TEL	26.10	-1.1%	49.1%	1.6	16.8x	113.7	18.4%
SNN	24.80	0.4%	96.8%	2.3	10.9x	684.7	27.8%
COTE	91.00	0.4%	42.2%	6.8	13.4x	58.9	0.0%
M	9.98	-0.7%	113.9%	0.4	24.3x	54.6	271.9%
SFG	15.20	0.3%	16.9%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.00	0.0%	35.9%	2.9	8.7x	57.6	58.6%
TRP	0.81	-1.5%	206.1%	0.0	18.0x	78.4	107.5%
BVB	24.90	1.2%	7.8%	0.9	28.3x	7.1	10.6%
FP	1.67	0.9%	48.7%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.45	0.0%	4.3%	0.2	13.7x	92.1	-42.2%
SIF2	1.43	0.0%	10.0%	0.0	242.8x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	0.3%	14.2%	0.0	19.6x	37.2	-79.5%
SIF4	0.92	-1.9%	51.6%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.87	0.0%	-5.1%	0.1	18.7x	52.2	-57.9%
TLV	2.40	1.1%	33.6%	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: 26 martie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 26 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