

Sumar piata

Actiunile din indicele BET au inchis pe verde ultima sedinta, in timp ce SIF-urile au scazut usor (BET +1.15%, BET-FI -0.40%). Volumele zilnice au fost de 7.53 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.18 mEUR, cu 0.77 mEUR pe piata DEAL . TLV (+0.41%, 1.67 mEUR), SNP (+1.20%, 0.82 mEUR) si BRD (+0.89%, 0.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Va depune astazi oferta pentru preluarea pachetului de 50% in Neptun Deep de la Exxon, potrivit lui Virgil Popescu, ministrul energiei

Totodata, ministrul a punctat ca modificarea Legii Offshore este in desfasurare si ca va fi gata pana la finalul sesiunii parlamentare curente.

Romgaz <SNG>

Tariful total de inmagazinare percept ramane aproape neschimbat incepand cu 01 aprilie (presa)

In ceea ce priveste structura tarifului, tariful de rezervare de capacitate creste cu 23%, ajungand la 9.31 RON/MWh, in timp ce tarifele de extractie si injectie sunt reduse, astfel incat tariful final ramane 13.34 RON/MWh (+0.45% an/an).

Transelectrica <TEL>

Intentioneaza sa investesteasca 307 mRON in acest an (vs. RON 360mn realizate in 2020), din care 255 mRON sunt legate de continuarea lucrarilor la proiecte deja incepute

Date fiind riscurile legate de indeplinirea planului de investitii din fondurile proprii care pot aparea in acest an, Compania estimeaza o rata de realizare de 88%.

Electrica <EL>

Intentioneaza sa construiasca o cladire noua in Cluj-Napoca, a carei valoare totala este estimata la 10.41 mRON, cu o durata de executie de 2 ani

Scopul aceste cladiri este de a gazdui dispecerii prin care compania opereaza zonele de medie si inalta tensiune ale retelei de distributie din nordul Transilvaniei, precum si centrul de relatii cu clientii, prin care vor fi gestionate cererile de racordare la retea.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Semneaza un protocol de colaborare cu platforma de equity crowdfunding SeedBlink, avand ca obiectiv sustinerea start-up-urilor tech promitatoare in evaluarea posibilitatii de a se lista pe una din pietele administrate de BVV

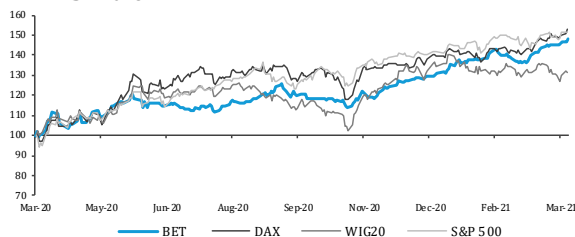
Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Actiunile Transilvania Constructii vor fi retrase astazi de la tranzactionarea pe BVV, dupa ce in iunie 2020 AGEA a hotarat acest lucru

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Balanta de plati	FEB	NBR	10:00	13 apr.
Datoria externa	FEB	NBR	10:00	13 apr.
Registrul central al creditorilor	FEB	NBR	10:00	20 apr.
Indicatori monetari	MAR	NBR	10:00	27 apr.
Ratele de dobanda la banci	APR	NBR	10:00	04 mai

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.9	0.57%	1.86%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.5	9.11%	18.63%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,097.0	1.15%	11.22%
BET-XT	top 25 RO	981.8	0.88%	7.32%
BET-TR	Romania	18,692.1	1.15%	17.05%
WIG20	Polonia	1,942.3	-0.5%	-9.7%
S&P 500	SUA	3,971.1	0.0%	23.3%
DAX	Germania	15,008.6	1.3%	13.3%
SSEC	China	3,456.7	0.6%	13.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	7.58%	SIF4	-2.54%
M	2.41%	SIF1	-0.82%
EL	2.26%	SIF5	-0.79%
FP	1.48%	COTE	-0.65%
SNP	1.20%	BNET	-0.57%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	60.6	-1.6%	201.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,684.8	-1.6%	4.3%
Cupru COMEX	USD/livra	3.98	-1.4%	84.8%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9156	0.38%	1.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.67%	-88pb
Titluri de stat 10Y	3.23%	-193pb

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 energiei: Potrivit lui Zoltan Nagy-Bege, vicepresedinte ANRE, aproximativ 40% (vs. 36% la 15 februarie) din clientii casnici de energie electrica si 30% (vs. 28% la 15 februarie) din consumatorii de gaze naturale au trecut pe piata concurentiala

Circa 3.5 m (vs. 3.2 m la 15 februarie) de consumatori casnici din 8.9 m sunt pe piata libera a energiei electrice in timp ce 1.2 m (vs. 1.1 m la 15 februarie) din 3.9 m pe piata libera a gazului.

Macroeconomie

Increderea in economie a crescut pentru a patra luna consecutiv in martie: +0.5 puncte luna/luna pana la 91.3

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	EPS	P/E	profit net 2020	$\Delta an/an$
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)
SNP	0.42	1.2%	46.4%	0.0	18.5x	1291.0	-64.5%
BRD	15.90	0.9%	39.2%	1.4	11.5x	962.1	-35.5%
SNG	32.80	1.1%	19.3%	3.3	10.1x	1254.6	15.1%
TGN	291.00	-0.3%	24.6%	19.5	14.9x	229.8	-34.0%
EL	13.60	2.3%	44.4%	1.1	11.9x	387.5	87.5%
DIGI**	35.50	7.6%	22.0%	0.8	44.9x	79.1	-58.9%
TEL	25.90	0.8%	52.8%	1.6	16.7x	113.7	18.4%
SNN	25.20	0.0%	89.5%	2.3	11.1x	684.7	27.8%
COTE	91.20	-0.7%	36.9%	6.8	13.4x	58.9	0.0%
M	10.20	2.4%	118.6%	0.4	24.8x	54.6	271.9%
SFG	15.50	0.3%	23.0%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.00	0.4%	37.7%	2.9	8.7x	57.6	58.6%
TRP	0.80	0.8%	214.1%	0.0	17.9x	78.4	107.5%
BVB	24.50	-0.4%	7.0%	0.9	27.8x	7.1	10.6%
FP	1.72	1.5%	58.1%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.43	-0.8%	6.6%	0.2	13.6x	92.1	-42.2%
SIF2	1.43	0.0%	12.6%	0.0	242.8x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	-0.3%	16.0%	0.0	19.8x	37.2	-79.5%
SIF4	0.92	-2.5%	59.7%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.88	-0.8%	-4.8%	0.1	18.7x	52.2	-57.9%
TLV	2.43	0.4%	37.3%	0.3	9.4x	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 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 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: 31 martie 2021, 10:15

Data primei diseminari: 31 martie 2021, 10:25

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 Railean, 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 Radulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080