

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.83%, BET-FI +1.39%). Volumele zilnice au fost de 7.70 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.12 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.23%, 2.10 mEUR), SNG (+1.22%, 1.06 mEUR) si SNP (+2.14%, 0.95 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Acorda un credit verde de 1.25 mdRON companiei Hidroelectrica pentru achizitii si investitii directe in proiecte de energie eoliana si solara

Acesta este cel mai mare imprumut acordat de o singura banca din Romania.

Romgaz <SNG>

A depus oferta angajanta pentru achizitionarea pachetului de 50% in Neptun Deep

De fapt, producatorul a depus o oferta angajanta pentru pentru achizitionarea a 100% din ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care detine 50% din mult asteptatul proiect Neptun Deep. Oferta angajanta si incheierea tranzactiei sunt conditionate de aprobarea EGSM.

Romgaz <SNG>

Convocare AGAO pe 07 mai (data ref.: 26 aprilie) pentru a aproba Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2021

In aceasi zi este convocata AGEA pentru a aproba inchirierea activelor de inmagazinare catre Depogaz.

Sphera Franchise Group <SFG>

Intentioneaza sa deschida 16 restaurante noi in 2021, avand un buget de 50 mRON

Pentru 2021, compania estimeaza o cifra de afaceri de 1.16 mdRON (+62.9% an/an) si o EBITDA normalizata de 95 mRON (+115.5% an/an).

Transelectrica <TEL>

Scoate la licitatie un contract de 220 mRON pentru servicii legate de mentenanta preventiva, mentenanta corectiva si servicii si lucrari speciale pentru reseaua electrica in urmatorii trei ani.

Bucharest Stock Exchange <BVV>, iHunt <HUNT>

Obligatiunile iHunt, in valoare de 7 mRON incep tranzactionarea pe SMT astazi.

Banci: CNSM recomanda BNR si ASF sa prelungeasca pana la 30 septembrie 2021 restrictiile privind distribuirea de dividende de catre institutiile de credit, firmele de investitii si societatile de asigurare si reasigurare

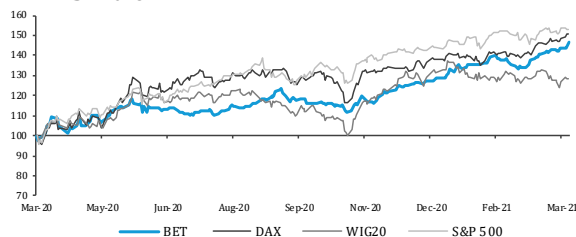
De asemenea, Comitetul National pentru Supravegherea Macroprudentiala recomanda mentinerea amortizorului anticiclic de capital la nivelul de 0%.

Piata energetica: ANRE informeaza ca durata minima a contractelor pe termen lung de furnizare a energiei electrice scade pana la o luna, iar tranzactiile pe piata energiei se vor face la intervale de 15 minute, incepand cu 01 iulie.

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	24.0	0.65%	2.51%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.7	2.34%	21.41%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,189.6	0.83%	12.15%
BET-XT	top 25 RO	990.8	0.91%	8.30%
BET-TR	Romania	18,848.0	0.83%	18.03%
WIG20	Polonia	1,938.8	-0.2%	-9.8%
S&P 500	SUA	3,958.6	0.0%	22.9%
DAX	Germania	15,008.3	0.0%	13.3%
SSEC	China	3,441.9	-0.4%	13.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	3.94%	TLV	-1.23%
M	2.94%	IMP	-0.68%
SIF1	2.47%	SIF5	-0.53%
SIF4	2.17%	TRP	-0.50%
SNP	2.14%	BRD	-0.25%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	60.9	0.6%	197.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,709.9	1.5%	8.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.00	0.3%	79.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9251	0.19%	2.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.68%	-87pb
Titluri de stat 10Y	3.23%	-177pb

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

Macroeconomie

Banca Mondiala: Economia Romaniei ar putea creste cu 4.3% in 2021 (revizuire in sus cu 0.8 pp) si cu 4.1% in 2022.

MF intentioneaza sa imprumute 4.5 mdRON pe piata interna in aprilie.

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	0.43	2.1%	48.3%	0.0	18.9x	1291.0	-64.5%
BRD	15.86	-0.3%	35.1%	1.4	11.5x	962.1	-35.5%
SNG	33.20	1.2%	18.8%	3.3	10.2x	1254.6	15.1%
TGN	291.00	0.0%	21.3%	19.5	14.9x	229.8	-34.0%
EL	13.75	1.1%	47.2%	1.1	12.0x	387.5	87.5%
DIGI**	36.90	3.9%	25.1%	0.8	46.6x	79.1	-58.9%
TEL	26.10	0.8%	55.4%	1.6	16.8x	113.7	18.4%
SNN	25.40	0.8%	83.8%	2.3	11.2x	684.7	27.8%
COTE	91.60	0.4%	38.8%	6.8	13.5x	58.9	0.0%
M	10.50	2.9%	125.0%	0.4	25.5x	54.6	271.9%
SFG	15.55	0.3%	23.4%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.50	2.0%	38.2%	2.9	8.9x	57.6	58.6%
TRP	0.80	-0.5%	204.2%	0.0	17.8x	78.4	107.5%
BVB	24.60	0.4%	5.6%	0.9	27.9x	7.1	10.6%
FP	1.75	1.7%	57.2%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.49	2.5%	7.3%	0.2	13.9x	92.1	-42.2%
EVER	1.43	0.7%	7.5%	0.0	242.0x	5.8	-95.4%
SIF3	0.35	1.5%	15.7%	0.0	20.1x	37.2	-79.5%
SIF4	0.94	2.2%	59.3%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.87	-0.5%	-5.8%	0.1	18.6x	52.2	-57.9%
TLV	2.40	-1.2%	32.2%	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: 01 aprilie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 01 aprilie 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

Razvan Tusa / Analist Financiar Junior

razvan.tusa@btcapitalpartners.ro

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080