

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere marginala sedinta de ieri (BET - 0.16%, BET-FI -0.13%). Volumele zilnice au fost de 8.46 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.13 mEUR, cu 2.74 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.21%, 1.46 mEUR), FP (-0.93%, 1.45 mEUR) si SNP (-0.46%, 0.69 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Banca a inceput sa ofere credite prin programul Noua Casa editia 2021, avand un plafon de garantare alocat care ii permite sa dea imprumuturi in valoare totala de cca. 330 mRON.

Transgaz <TGN>

Operatorii de transport si distributie a gazelor naturale intentioneaza sa investeasca 1.3 mdRON in 2021, precum si 365 mRON pentru extinderea sistemului de retea si racodare la sistemul de conducte

Transgaz planifica sa investeasca 825 mRON in 2021, sub valoarea investitiilor puse in functiune in 2020 cand proiectul BRUA a devenit operational.

Conpet <COTE>

Completare ordine de zi AGOA din 28 aprilie la solicitarea Ministerului Energiei

Astfel, ordinea de zi a fost completata cu aprobarea politicii de remunerare a administratorilor si directorilor cu contract de mandat. De asemenea, bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2021 a fost revizuit la solicitarea Ministerului Energiei.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica propune distribuirea de dividende in valoare de 1.29 mdRON, potrivit convocatorului AGA

Fondul Proprietatea ar urma sa incaseze 256 mRON din dividende, in timp ce restul de 1.03 mdRON va fi primit de Ministerul Energiei.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica a cerut in arbitraj daune de 1.6 mdRON pentru prejudiciile cauzate de modernizarea hidrocentralei Portile de Fier, dar va primi doar 12 mRON.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.2 milioane de actiuni in suma de 5.5 mRON intre 5 si 9 aprilie, la un pret mediu de 1.7385 RON/actiune, ramanand de rascumparat 720.3 mil. actiuni.

Macroeconomie

IPC a crescut cu 0.38% luna/luna si cu 3.05% an/an in martie.

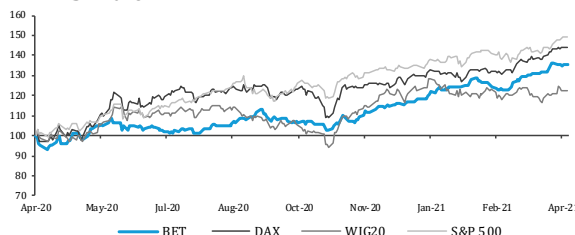
Productia industrială a scăzut cu 1% luna/luna si cu 3.1% an/an in februarie.

Rata creditelor neperformante a crescut cu 0.08pp luna/luna pana la 3.98% in februarie.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Balanta de plati	FEB	BNR	10:00	13 apr.
Datoria externa	FEB	BNR	10:00	13 apr.
CA din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.
CA in comerț si servicii (pop.)	FEB	INSSE	09:00	15 apr.
3Y, emisiune 500 mRON (bmk)	APR	MF		15 apr.
CA in servicii (intreprinderi)	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
CA comert cu ridicata	FEB	INSSE	09:00	16 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.3	-0.09%	3.85%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.5	129.93%	33.25%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,224.1	-0.16%	12.50%
BET-XT	top 25 RO	995.8	-0.09%	8.85%
BET-TR	Romania	18,906.1	-0.16%	18.39%
WIG20	Polonia	1,982.6	0.4%	-7.8%
S&P 500	SUA	4,128.0	0.0%	28.1%
DAX	Germania	15,215.0	-0.1%	14.8%
SSEC	China	3,412.9	-1.1%	12.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	1.36%	M	-1.40%
TRP	1.11%	FP	-0.93%
COTE	1.09%	BNET	-0.87%
TGN	1.03%	SIF4	-0.80%
BRD	1.01%	SNG	-0.75%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	59.7	0.6%	166.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,732.5	-0.6%	1.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.03	-0.6%	72.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9205	-0.01%	1.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.62%	-90pb
Titluri de stat 10Y	3.15%	-155pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.40%	4Q20
IPC (an/an)	3.05%	Mar-21
Rata somajului	5.60%	Jan-21

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

Ministerul Finantelor a respins toate ofertele pentru emiterea de obligatiuni cu scadenta in martie 2036.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
BRD	15.96	1.0%	30.4%	1.380	11.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	propus
BVB	25.20	0.0%	6.8%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	propus
COTE	92.80	1.1%	24.4%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	propus
DIGI*	35.90	0.6%	15.8%	0.791	45.4x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.70	-0.6%	38.1%	1.141	12.0x	387.5	87.5%	0.730	5.3%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
FP	1.70	-0.9%	44.5%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.2%	12.1%	27 mai 2021	21 iun. 2021	propus
M	10.55	-1.4%	99.1%	0.411	25.7x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	propus
SFG	16.90	-0.6%	7.0%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SNG	33.25	-0.7%	13.7%	3.255	10.2x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	propus
SNN	27.35	-0.2%	82.6%	2.270	12.0x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
SNP	0.44	-0.5%	33.2%	0.023	19.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	propus
TEL	26.30	0.0%	54.7%	1.551	17.0x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	293.5	1.0%	10.3%	19.52	15.0x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	propus
TLV	2.42	0.2%	16.7%	0.257	9.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	propus
TRP	0.82	1.1%	200.4%	0.045	18.3x	78.4	107.5%	0.130	15.8%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	25.80	0.0%	31.6%	2.878	9.0x	57.6	58.6%	1.300	5.0%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	propus
SIF1	2.49	0.0%	1.2%	0.179	13.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	propus
EVER	1.43	0.4%	11.3%	0.006	242.0x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.35	0.6%	4.5%	0.017	20.4x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF4	0.99	-0.8%	53.4%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF5	1.88	1.0%	-8.4%	0.100	18.8x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	propus

*DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; **n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; ***n.m. - nu se poate calcula.

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: 13 aprilie 2021, 10:25

Data primei diseminari: 13 aprilie 2021, 10:35

Contact

Echipa 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

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080