

Sumar piata

Actiunile din indicele BET au inchis in scadere sedinta de joi (BET - 0.50%, BET-FI +0.02%). Volumele zilnice au fost de 9.53 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.04 mEUR, cu 0.42 mEUR pe piata DEAL. SNP (-2.31%, 2.95 mEUR), TLV (stabil, 1.62 mEUR) si COTE (stabil, 1.05 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Erste Group Bank AG <EBS>

Profitul net al BCR in 1Q20, in scadere cu 2.5% an/an pe fondul unui venit net din dobanzi mai mic si a unor reluari de provizioane sub cele din 1Q20

Venitul net din dobanzi al Bancii s-a diminuat cu 2.4% an/an, pana la 121.7 mEUR, intrucat scaderea cu 7.2% a veniturilor din dobanzi nu a putut fi contracarata de reducerea cu 34.2% a cheltuielilor cu dobanzile. Totodata, venitul net din comisioane (+9.7% an/an) si rezultatul net din tranzactionare (+17.8% an/an) au avut contributii pozitive. Cheltuielile operationale au scazut datorita reducerii costurilor cu personalul si a altor cheltuieli administrative (-7.2% an/an si, respectiv, -7.7% an/an). Efectul pozitiv al relularilor de provizioane de 7.1 mEUR a fost mai mic decat in 1Q20 (44.2 mEUR), aceasta fiind una dintre cauzele scaderii cu 2.5% an/an a rezultatului net, pana la 87 mEUR. Imprumaturile acordate clientilor au crescut cu 1.7% de la inceputul anului pana la 8.6 mdEUR, in timp ce depozitele atrase de la clienti au consemnat o crestere de 0.5% in aceeasi perioada, ajungand la 13.4 mdEUR. La nivel de Grup, profitul net al Erste a insumat 355.1 mEUR in 1Q21, fiind cu 50.9% mai mare decat in perioada similara a anului precedent, pe seama venitului operational mai mare si a costului riscului mai redus.

Electrica <EL>

Indicatorii operationali din 1Q21 arata o tendinta pozitiva pe segmentul de distributie si o usoara scadere a segmentului de furnizare

Compania a inregistrat o crestere a volumului de energie electrica distribuita la 4.7 TWh (+5.4% an/an +2.9% trim/trim), in timp ce energia electrica pentru acoperirea CPT a ramas la nivelul cifrelor de anul trecut, dar a scazut cu 12.9% trim/trim pana la 709.5 GWh. Capex pus in functiune a ajuns la 66.7 mRON, cu 10.1% mai mult decat in anul precedent, dar cu 74.7% mai putin decat in trimestrul trecut. In ceea ce priveste segmentul de furnizare, volumele de electricitate au scazut usor pana la 2.4 TWh (-2% an/an, -0.6% trim/trim). Volumele de gaze naturale furnizate s-au majorat cu 53.8% an/an si cu 70% trim/trim.

Evergent Investments <EVER>

AGOA si AGEA a aprobat, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 0.043 (DIVY: 3%, ex-date: 18 mai, data platii: 11 iunie)

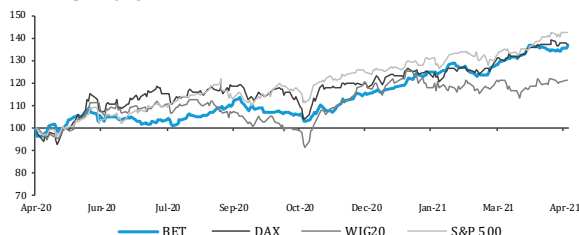
Actionarii au mai aprobat:

- reducerea capitalului social de la 98.95 mRON la 98.12 mRON prin anularea unui numar de 8.3 m actiuni proprii dobandite;
- un program de rascumpare a 19.6 m actiuni (2% din capitalul social rezultat dupa scaderea mentionata anterior);
- situatiile financiare pentru anul 2020;
- bugetul si programul de activitate pentru anul 2021.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|---------------------------------|-----------|-------|-------|--------|
| Ratele de dobanda la banci | APR | BNR | 10:00 | 04 mai |
| Rezervele internationale | APR | BNR | 10:00 | 04 mai |
| Indicatori risc bancar: credite | MAR | BNR | 10:00 | 05 mai |
| Datoria externa | MAR | BNR | 10:00 | 14 mai |
| Balanta de plati | MAR | BNR | 10:00 | 14 mai |
| Pozitia investitionala int'l | 1Q21 | BNR | 10:00 | 17 mai |
| Investitii directe | 1Q21 | BNR | 10:00 | 17 mai |
| DIGI - AGA anuala | | BVB | | 18 mai |

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------|-------|---------|--------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 24.5 | -0.42% | 17.09% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 9.5 | 97.38% | 96.48% |

| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| BET | top 17 RO | 11,342.0 | -0.50% | 15.67% |
| BET-XT | top 25 RO | 1,004.6 | -0.34% | 15.26% |
| BET-TR | Romania | 19,104.8 | -0.50% | 15.72% |
| WIG20 | Polonia | 2,050.7 | 1.0% | 3.4% |
| S&P 500 | SUA | 4,211.5 | 0.7% | 12.1% |
| DAX | Germania | 15,154.2 | -0.9% | 10.5% |
| SSEC | China | 3,474.9 | 0.5% | 0.1% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| M | 4.39% | SNP | -2.31% |
| SIF4 | 1.65% | FP | -1.17% |
| SFG | 1.47% | DIGI | -0.83% |
| BNET | 1.37% | BRD | -0.38% |
| IMP | 1.31% | TLV | 0.00% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 65.0 | 1.8% | 331.7% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,771.2 | -0.6% | 3.3% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.49 | -0.1% | 88.5% |

| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|--------|-------|
| EUR/RON | | 4.9247 | -0.05% | 1.7% |

| Piata Monetara | | Valoare | an/an |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta | | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | | 1.59% | -91pb |
| Titluri de stat 10Y | | 3.10% | -172pb |

| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta |
|------------------|--|--------|-----------|
| PIB (an/an) | | -1.40% | 4Q20 |
| IPC (an/an) | | 3.05% | Mar-21 |
| Rata somajului | | 5.50% | Mar-21 |

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

MedLife <M>

AGOA a aprobat situatiile financiare pentru anul 2020, politica de remunerare, precum si bugetul si planul de activitate pentru 2021 AGEA aprobat negocierea cu Banca Comerciala Romana, precum si cu alte entitati care vor participa la finantare, in vederea majorarii limitei de credit acordat cu 40 mEUR.

Alro <ALR>

Actionarii au aprobat, printre altele, situatiile financiare si raportul anual pentru 2020

De asemenea, AGOA a mai aprobat propunerea ca profitul net din 2020 sa ramana nedistribuit, precum si bugetul si planul de investitii aferente anului 2021. Remuneratia cuvenita membrilor CA a fost aprobata in varianta propusa de catre actionarul majoritar, Vimetco NV.

Transelectrica <TEL>

AGOA a aprobat planul de investitii si bugetul pentru anul 2021 cu proiectiile pentru 2022-2023.

Romgaz <SNG>

CE a aprobat prelungirea termenului de finalizare a centralei de la Iernut pana in 30 iunie 2022 si acum producatorul va putea pastra finantarea de 320 mRON a centralei pe gaz.

Conpet <COTE>

Potrivit unor surse din presa, Compania a depus sase proiecte pentru finantare din Fondul de Modernizare, patru dintre acestea fiind pentru capacitati noi de productie de energie electrica, inclusiv din surse regenerabile. (e-nergia.ro)

Macroeconomie

Indicatorul de incredere in economie a crescut cu 10.2 puncte luna/luna pana la 101.5 puncte in aprilie.

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 | 15.80 | -0.4% | 33.9% | 1.380 | 11.4x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.5% | n.m. | 12 mai 2021 | 04 iun. 2021 | aprobat |
| BVB | 26.30 | 0.4% | 11.0% | 0.881 | 29.9x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.1% | 29.8% | 09 iun. 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| COTE | 93.20 | 0.0% | 18.3% | 6.804 | 13.7x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 7.4% | -2.2% | 07 iun. 2021 | 24 iun. 2021 | aprobat |
| DIGI* | 35.70 | -0.8% | 6.3% | 0.791 | 45.1x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 2.1% | 15.4% | 02 iun. 2021 | 14 iun. 2021 | propus |
| EL | 13.56 | 0.1% | 37.2% | 1.141 | 11.9x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 5.4% | 0.7% | 02 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| FP | 1.70 | -1.2% | 45.6% | -0.014 | - | -103.0 | - | 0.072 | 4.2% | 12.1% | 27 mai 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| M | 11.90 | 4.4% | 112.5% | 0.411 | 28.9x | 54.6 | 3.72x | - | - | n.m. | - | - | - |
| SFG | 17.20 | 1.5% | 14.7% | -0.249 | - | -9.7 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SNG | 32.60 | 0.2% | 11.6% | 3.255 | 10.0x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 5.5% | 11.2% | 07 iun. 2021 | 30 iun. 2021 | aprobat |
| SNN | 27.50 | 0.4% | 72.3% | 2.270 | 12.1x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 5.7% | -5.3% | 07 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| SNP | 0.44 | -2.3% | 35.8% | 0.023 | 19.5x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 7.0% | 0.0% | 13 mai 2021 | 07 iun. 2021 | aprobat |
| TEL | 26.50 | 0.8% | 49.3% | 1.551 | 17.1x | 113.7 | 18.4% | 0.814 | 3.1% | 69.6% | 03 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | respins |
| TGN | 292.0 | 0.7% | 7.4% | 19.52 | 15.0x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 2.8% | -47.4% | 24 iun. 2021 | 16 iul. 2021 | aprobat |
| TLV | 2.49 | 0.0% | 23.6% | 0.257 | 9.7x | 1476.2 | -20.1% | - | - | n.m. | - | - | - |
| TRP | 0.82 | 0.5% | 181.2% | 0.045 | 18.3x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 15.8% | 5.0x | 12 iul. 2021 | 22 iul. 2021 | aprobat |
| WINE | 28.10 | 0.4% | 37.7% | 2.878 | 9.8x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 4.6% | n.m. | 19 aug. 2021 | 09 sept. 2021 | aprobat |
| SIF1 | 2.46 | 0.8% | 2.9% | 0.179 | 13.8x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.41 | 0.4% | 10.2% | 0.006 | 239.4x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.0% | -28.3% | 18 mai 2021 | 11 iun. 2021 | propus |
| SIF3 | 0.36 | 0.0% | 14.6% | 0.017 | 20.9x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 0.99 | 1.6% | 47.6% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.88 | 0.1% | -10.9% | 0.100 | 18.8x | 52.2 | -57.9% | 0.050 | 2.7% | -50.0% | 13 iul. 2021 | 30 iul. 2021 | aprobat |

*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 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 cu 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: 4 mai 2021, 10:00

Data primei diseminari: 4 mai 2021, 10:10

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

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

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