

Sumar piata

Piata bursiera a continuat sa creasca ieri (BET +0.86%, BET-FI +0.64%). Volumele zilnice au fost de 5.80 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.01 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . TLV (+0.98%, 1.99 mEUR), SNP (+1.67%, 0.71 mEUR) si TRP (-0.49%, 0.56 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Guvernul confirma intentia de a imbunatati performanta companiilor detinute de stat, inclusiv prin listarea unui pachet de actiuni

Programul de Convergenta 2021-2024 dezvaluie planul guvernului de a imbunatati performanta companiilor detinute de stat si guvernata corporativa a acestora. Un pas specific ar fi listarea unui pachet de 10% actiuni noi emise (prin majorarea capitalului social) la Hidroelectrica. In plus, Guvernul pregateste reforme structurale la Complexul Energetic Oltenia, Complexul Energetic Hunedoara si Compania Nationala a Uraniului.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Profit net in scadere cu 8% an/an in 1Q21

Creditele nete au crescut cu 3.7% de la inceputul anului, pana la 30.7 mdRON, pe seama creditarii segmentului non-retail, atat IMM cat si large corporate, in timp ce imprumaturile acordate segmentului retail au ramas la acelasi nivel de la inceputul anului. Totodata, depozitele au ajuns la 51.4 mdRON, in crestere cu 2.8% in aceeasi perioada, intrucat, pe langa economisirea la nivel ridicat a segmentului retail, si depozitele atrase de la clienti large corporate au crescut semnificativ. Prin urmare, raportul credite nete/depozite a crescut la 62%, cu 0.5pp de la inceputul anului, dar este in scadere cu 4.7pp fata de nivelul din 1Q20. Veniturile nete din dobanzi s-au diminuat cu 7.4% an/an pana la 506.7 mRON, in contextul ratelor de dobanda reduse la nivelul economiei. Veniturile nete din speze si comisioane au urcat cu 1.3% an/an, in timp ce alte venituri au crescut cu 72.8% an/an, dupa ce in 1Q20 ajunsesera la un nivel neobisnuit de scazut din cauza volatilitatii de la debutul pandemiei. Prin urmare, veniturile bancare nete au scazut cu 1% an/an la 759.2 mRON. Cheltuielile operationale au crescut cu 3.1% an/an pana la 438.4 mRON, cu toate ca cele cu personalul s-au redus cu 5% ca urmare a planului de reducere a costurilor lansat in 2020. Raportul C/I in 1Q21 s-a situat la nivelul de 57.7%, in crestere de la 55.5% in 1Q20. Costul net al riscului, in suma de 54.4 mRON, a fost cu 9.2% mai mic decat in urma cu un an, si a fost determinat preponderent de portofoliul retail. Astfel, profitul net a scazut cu 8% an/an, pana la 220.2 mRON.

Nuclearelectrica <SNN>

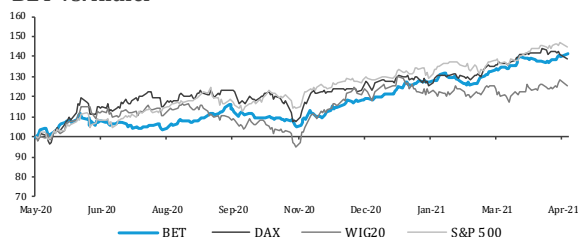
Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba bugetul pentru anul 2021

AGEA se va desfasura astazi pentru informarea actionarilor privind finalizarea negocierilor cu CNU si semnarea contractului pentru achizitia anumitor active de pe linia de procesare a concentratului de uraniu din Feldioara.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BRD - teleconferinta rezultate	1Q20	BVB	11:00	07 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
SNG - teleconferinta rezultate	1Q20	BVB	13:00	17 mai
DIGI - AGA anuala		BVB		18 mai
Registrul central al creditorilor	APR	BNR	10:00	20 mai

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.0	0.98%	19.24%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.8	-44.67%	19.60%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,560.8	0.86%	17.90%
BET-XT	top 25 RO	1,022.9	0.88%	17.36%
BET-TR	Romania	19,473.2	0.86%	17.95%
WIG20	Polonia	2,047.4	2.2%	3.2%
S&P 500	SUA	4,167.6	0.1%	11.0%
DAX	Germania	15,170.8	2.0%	10.6%
SSEC	China	3,446.9	0.0%	-0.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	2.76%	BNET	-2.28%
SNN	1.81%	ALR	-0.63%
DIGI	1.68%	COTE	-0.63%
SNP	1.67%	TRP	-0.49%
SIF1	1.63%	TBM	-0.40%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	65.6	-0.1%	167.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,786.4	0.4%	4.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.54	0.1%	94.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9254	0.00%	2.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.59%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.09%	-162pb

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

Electrica <EL>

Electrica Furnizare trebuie sa achizitioneze 915,636 certificate verzi aferente 1Q21 pentru a indeplini cerintele ANRE.

Electrica <EL>

Electrica a depus spre finantare prin Fondul de Modernizare doua proiecte de stocare de energie electrica, unul cu o putere instalata de 50-100 MW la un cost de 52 mEUR si altul cu o putere instalata de 200 MW la un cost de 98 mEUR. (e-nergia.ro)

Fondul Proprietatea <FP>

Silver Point Luxembourg Platform S.a.r.l, Silver Point Distressed Opportunities Fund, Silver Point Distressed Opportunities Offshore Master Fund, L.P., Silver Point Distressed Opportunity Institutional Partners, L.P. si Silver Point Distressed Opportunity Institutional Partners (Offshore) detin impreuna 5.07% din totalul drepturilor de vot din Fond.

Alro <ALR>

Entitatile controlate de NN Group N.V. si-au crescut participatia in Alro la 5.04%.

Macroeconomie

Volumul cifrei de afaceri in comertul cu amanuntul a crescut cu 2.3% luna/luna si cu 9.1% an/an in luna martie.

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	16.22	0.9%	43.5%	1.380	11.7x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.80	0.8%	11.7%	0.881	30.4x	7.1	10.6%	1.067	4.0%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	94.20	-0.6%	21.4%	6.804	13.8x	58.9	0.0%	6.897	7.3%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	36.30	1.7%	8.7%	0.791	45.9x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.50	1.4%	40.0%	1.141	11.8x	387.5	87.5%	0.730	5.4%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.72	0.0%	48.9%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.2%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	11.95	0.8%	120.6%	0.411	29.1x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.00	0.0%	14.1%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	33.05	0.9%	16.8%	3.255	10.2x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	28.15	1.8%	79.1%	2.270	12.4x	684.7	27.8%	1.565	5.6%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.46	1.7%	42.1%	0.023	20.0x	1291.0	-64.5%	0.031	6.8%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	26.80	0.8%	54.0%	1.551	17.3x	113.7	18.4%	0.814	3.0%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	respins
TGN	291.0	0.5%	13.7%	19.52	14.9x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.58	1.0%	30.7%	0.257	10.0x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.82	-0.5%	185.0%	0.045	18.1x	78.4	107.5%	0.130	16.0%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	28.50	0.7%	40.4%	2.878	9.9x	57.6	58.6%	1.300	4.6%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.50	1.6%	7.8%	0.179	14.0x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.43	-0.3%	12.2%	0.006	242.8x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.36	0.8%	15.6%	0.017	21.1x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.01	2.8%	49.1%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.91	0.5%	-9.3%	0.100	19.1x	52.2	-57.9%	0.050	2.6%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	aprobat

*DKGI - profit 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 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: 06 May 2021 10:41

Data primei diseminari: 06 May 2021 10:44

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@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080