

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.57%, BET-FI +1.05%). Volumele zilnice au fost de 5.06 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.03 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . SNP (+0.53%, 1.27 mEUR), FP (+2.71%, 1.21 mEUR) si TLV (stabil, 0.57 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

MedLife <M>

Profit net de 36.1 mRON, aproape de 6 ori mai mare decat in anul precedent, in 1Q21

Veniturile Grupului au atins maxime istorice trimestriale, inregistrand vanzari de 337.8 mRON (+27.9% an/an, +10.2% trim/trim). Cea mai mare crestere a fost inregistrata de Laboratoare (+75.4% an/an, +14.1% trim/trim) intrucat numarul analizelor facute s-a apropiat de 2 mil., crescand cu 26.5% an/an. Clinicile, sursa principala de venit a Grupului, a inregistrat vanzari de 95.3 mRON, determinata atat de majorarea numarului de vizite (+6.9% an/an), cat si a tarifului mediu (+6.3% an/an). In plus, Spitalele au atins 78.3 mRON in cifra de afaceri (+37.2% an/an, +12.2% trim/trim). In ceea ce priveste costurile, cheltuielile operationale au crescut cu 15.6%, pana la 277.6 mRON. Aceasta crestere a fost determinata in principal de un avans de 20.3% a cheltuielilor cu tertii. Prin urmare, profitul operational al companiei a crescut aproape de 3 ori an/an, pana la 53.6 mRON. In cele din urma, toate evolutiile mentionate mai sus, impreuna cu pierderea financiara neta de 10.6 mRON, au dus la un profit net de 36.1 mRON, de 5.6 ori mai mare an/an, in timp ce profitul atribuitibil a fost de 32mRON (+5.9 ori an/an).

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Profitul net in 1Q21 a scazut cu 52% an/an pana la 2.03 mRON, din cauza unui efect de baza ridicat al rezultatelor record din 1Q20

Operatorul bursier a inregistrat venituri operationale mai mici cu 18% an/an in valoare de 9.88 mRON. Cu toate ca valoarea totala a tranzactiilor a crescut cu 35% an/an pana la 4.98 mRON, aceasta a fost sustinuta, in principal, de instrumentele cu venit fix, in timp ce volumele de tranzactiile cu actiuni, unitati si drepturi au scazut cu 23% an/an fata de 1Q20 cand volume semnificative au fost inregistrate in martie 2020. Costurile de exploatare au crescut cu 13% an/an, datorita cheltuielilor mai mari generate de activitatea filialei CCP.RO. Prin urmare, rezultatul operational a scazut de la 4.09 mRON in 1Q20 pana la 0.81 mRON in 1Q21. Performanta operationala scazuta a fost partial contrabalansata de un rezultat financiar net dublu an/an de 1.62 mRON, ca urmare a unui castig din diferente nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare in valuta. In cele din urma, profitul net pentru 1Q21 a scazut cu 52% an/an pana la 2.03 mRON, pe fondul unui efect de baza ridicat inregistrat in martie 2020.

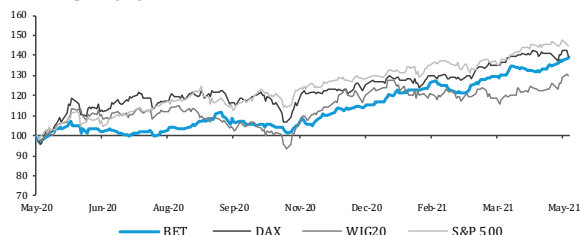
OMV Petrom <SNP>

Ex-date astazi (DPS: 0.031 RON, DIVY: 6.55%, pret teoretic: 0.442 RON/actiune, data platii: 7 iunie)

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|--------|
| 1Y, emisiune 800 mRON (dsc) | MAY | MF | | 13 mai |
| 7Y, emisiune 600 mRON (bmk) | MAY | MF | | 13 mai |
| COTE - Rezultate financiare | 1Q20 | BVB | 18:30 | 13 mai |
| BVB - teleconferinta rezultate | 1Q20 | BVB | 14:00 | 13 mai |
| M - teleconferinta rezultate | 1Q21 | BVB | 15:00 | 13 mai |
| TEL- Rezultate financiare | 1Q21 | BVB | 08:30 | 14 mai |
| SNN- Rezultate financiare | 1Q21 | BVB | 08:30 | 14 mai |
| SNG- Rezultate financiare | 1Q21 | BVB | 08:30 | 14 mai |

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|---------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 25.3 | 0.42% | 20.71% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 5.1 | -17.24% | 4.38% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 17 RO | 11,763.1 | 0.57% | 19.96% |
| BET-XT | top 25 RO | 1,036.6 | 0.47% | 18.93% |
| BET-TR | Romania | 19,823.0 | 0.62% | 20.07% |
| WIG20 | Polonia | 2,091.4 | -0.9% | 5.4% |
| S&P 500 | SUA | 4,063.0 | -2.1% | 8.2% |
| DAX | Germania | 15,150.2 | 0.2% | 10.4% |
| SSEC | China | 3,462.8 | 0.6% | -0.3% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| FP | 2.71% | TEL | -1.50% |
| SIF4 | 1.61% | IMP | -1.28% |
| COTE | 1.08% | EL | -1.04% |
| M | 0.84% | DIGI | -0.54% |
| SNN | 0.71% | TBM | -0.40% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 66.1 | 1.2% | 156.3% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,815.4 | -1.2% | 6.7% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.75 | -0.5% | 103.6% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9263 | 0.00% | 2.0% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 1.54% | -92pb |
| Titluri de stat 10Y | 3.17% | -138pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|--------|-----------|
| PIB (an/an) | -1.40% | 4Q20 |
| IPC (an/an) | 3.24% | Apr-21 |
| Rata somajului | 5.50% | Mar-21 |

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

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in 29 aprilie +5.9% luna/luna, +35.7% an/an, la 2.3723 RON, rezultat net la 4M21 de 151.3 mRON (vs. o pierdere de 48 mRON in 4M20), discount fata de VUAN de 57.4%.

Piata energetica: Proiectul de cuplare a pietei romanesti cu piata spot de energie electrica din Germania, Austria și Polonia se afla in faza de testari finale urmand sa fie pusa in functiune incepand cu 18 iunie.

Macroeconomie

Banca Centrala a mentinut rata de politica monetara la 1.25% si nivelurile ratelor rezervelor minime obligatorii in RON la 8%, respectiv la 5% pentru valute.

IPC a crescut cu 0.45% luna/luna si cu 3.24% an/an in aprilie.

Comenzile noi in industria prelucratoare au crescut cu 15.3% an/an in martie.

Castigul salarial nominal net a crescut cu 5.4% luna/luna si cu 7.7% an/an, pana la 3,547 RON in martie.

CE prevede o crestere a PIB-ului cu 5.1% an/an in 2021 si cu 4.9% an/an in 2022 (revizuire de la 3.8% an/an in 2021, respectiv 4% an/an in 2022).

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 | 15.90 | -0.6% | 39.5% | 1.380 | 11.5x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.5% | n.m. | 12 mai 2021 | 04 iun. 2021 | aprobat |
| BVB | 26.40 | -0.4% | 6.5% | 0.881 | 30.0x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.0% | 29.8% | 09 iun. 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| COTE | 94.00 | 1.1% | 17.5% | 6.804 | 13.8x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 7.3% | -2.2% | 07 iun. 2021 | 24 iun. 2021 | aprobat |
| DIGI* | 36.50 | -0.5% | 7.7% | 0.791 | 46.1x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 2.1% | 15.4% | 02 iun. 2021 | 14 iun. 2021 | propus |
| EL | 13.28 | -1.0% | 28.9% | 1.141 | 11.6x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 5.5% | 0.7% | 02 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| FP | 1.82 | 2.7% | 56.7% | -0.014 | - | -103.0 | - | 0.072 | 4.0% | 12.1% | 27 mai 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| M | 11.95 | 0.8% | 117.9% | 0.411 | 29.1x | 54.6 | 3.72x | - | - | n.m. | - | - | - |
| SFG | 17.00 | 0.6% | 11.8% | -0.249 | - | -9.7 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SNG | 33.15 | 0.5% | 11.6% | 3.255 | 10.2x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 5.4% | 11.2% | 07 iun. 2021 | 30 iun. 2021 | aprobat |
| SNN | 28.20 | 0.7% | 70.7% | 2.270 | 12.4x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 5.5% | -5.3% | 07 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| SNP | 0.47 | 0.5% | 29.6% | 0.023 | 20.8x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 6.6% | 0.0% | 13 mai 2021 | 07 iun. 2021 | aprobat |
| TEL | 26.30 | -1.5% | 47.8% | 1.551 | 17.0x | 113.7 | 18.4% | 0.814 | 3.1% | 69.6% | 03 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | respins |
| TGN | 290.0 | 0.0% | 9.0% | 19.52 | 14.9x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 2.8% | -47.4% | 24 iun. 2021 | 16 iul. 2021 | aprobat |
| TLV | 2.61 | 0.0% | 32.0% | 0.257 | 10.1x | 1476.2 | -20.1% | - | - | n.m. | - | - | - |
| TRP | 0.81 | -0.4% | 185.2% | 0.045 | 18.0x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 16.0% | 5.0x | 12 iul. 2021 | 22 iul. 2021 | aprobat |
| WINE | 28.00 | 0.4% | 37.3% | 2.878 | 9.7x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 4.6% | n.m. | 19 aug. 2021 | 09 sept. 2021 | aprobat |
| SIF1 | 2.51 | 0.4% | 6.4% | 0.179 | 14.0x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.43 | 0.0% | -2.1% | 0.006 | 242.0x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.0% | -28.3% | 18 mai 2021 | 11 iun. 2021 | aprobat |
| SIF3 | 0.36 | 0.0% | 15.0% | 0.017 | 21.0x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.01 | 1.6% | 45.1% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.89 | -0.3% | -10.9% | 0.100 | 18.9x | 52.2 | -57.9% | 0.050 | 2.6% | -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: 13 mai 2021, 10:50

Data primei diseminari: 13 mai 2021, 11:00

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

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