

Sumar piata

Piata bursiera a scazut ieri (BET -2.60%, BET-FI -0.15%). Volumele zilnice au fost de 11.61 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.06 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . TLV (-3.27%, 3.93 mEUR), EL (-0.32%, 1.94 mEUR) si SNP (-4.64%, 1.48 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Convocare AGOA in data de 16 iulie (data de referinta: 23 iunie) pentru aprobarea distribuirii unui DPS brut special in valoare de 0.07 RON (DIVY: 4%, ex-date: 05 august, data platii: 27 august).

Piata energetica: Fondul de Energie Kazah-Roman (FIEKR) incepe constructia centralei de cogenerare de pe platforma Petromidia, investind aproximativ 148 mUSD

Unitatea va produce un mix de electricitate si caldura, gazul fiind principalul combustibil, in timp ce mix-ul necesar de resurse va fi asigurat in proportie de 25% prin procesele tehnologice ale rafinarii si 75% din reseaua nationala. Noua centrala va genera aproximativ 80 MW de electricitate – din care 60-70MW pentru a acoperi necesarul de energie electrica pentru platforma Petromidia, abur tehnologic de pana la 180t/ora, plus necesarul de apa calda pentru sistemul de incalzire al orasului Navodari, pana la 20MWt/ora. Termenul estimat pentru punerea in functiune a noii centrale este sfarsitul lunii iulie 2023.

Macroeconomie

Ponderea deficitului bugetar in PIB a scazut la 1.81% in primele 4 luni ale anului, de la 2.54% in aceeasi perioada a anului trecut.

Creditele guvernamentale au crescut cu 1% luna/luna si cu 8.3% an/an pana la 293.6 mdRON in aprilie:

- creditele denominate in RON: +1.3 luna/luna, +13.5% an/an, pana la 206.4 mdRON

- creditele denominate in valuta: +0.3% luna/luna, -2.3% an/an, pana la 87.1 mdRON.

Depozitele clientilor guvernamentali au urcat cu 0.6% luna/luna si cu 14.5% an/an pana la 433.3 mdRON in aprilie:

- depozitele denominate in RON: +0.8% luna/luna, +17.1% an/an pana la 282.5 mdRON

- depozitele denominate in valuta: +0.1% luna/luna, +9.9% an/an la 150.9 mdRON.

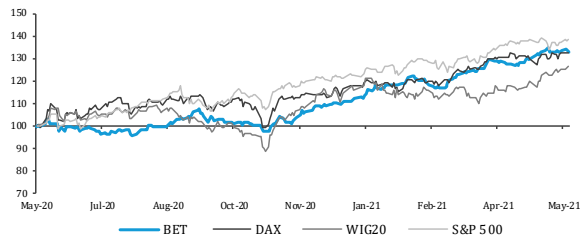
Raportul credite/depozite a crescut de la 67.4% in martie la 67.7% in aprilie.

Min. Fin. a respins toate ofertele pentru emisiunea de titluri de stat scadente in octombrie 2027.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Tendinte economice	MAY-JUL	INSSE	09:00	28 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INSSE	09:00	31 mai
Somajul BIM	APR	INSSE	09:00	01 iun.
Ratele de dobanda la banci	MAY	BNR	10:00	02 iun.
IPPI	APR	INSSE	09:00	02 iun.
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	03 iun.
Indicatori risc bancar: credite	APR	BNR	10:00	07 iun.
Datoria externa	APR	BNR	10:00	14 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.2	-1.95%	15.42%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.6	91.85%	139.51%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	11,304.5	-2.60%	15.29%
BET-XT	top 25 RO	997.6	-2.06%	14.46%
BET-TR	Romania	19,414.7	-1.81%	17.60%
WIG20	Polonia	2,207.5	2.0%	11.3%
S&P 500	SUA	4,196.0	0.0%	11.7%
DAX	Germania	15,406.7	-0.3%	12.3%
SSEC	China	3,608.9	0.4%	3.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF1	2.03%	SNP	-4.64%
EVER	1.87%	TLV	-3.27%
SIF4	1.44%	SNG	-3.19%
IMP	1.36%	ALR	-2.88%
SIF3	1.16%	M	-1.86%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	66.9	1.0%	103.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,896.1	0.0%	11.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.67	2.9%	94.2%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9160	-0.13%	1.5%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.54%	-87pb
Titluri de stat 10Y		3.36%	-114pb

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

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	15.70	-1.0%	30.4%	1.380	11.4x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.00	0.0%	7.9%	0.881	29.5x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.40	-0.6%	10.0%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.5%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	36.30	0.8%	5.2%	0.791	45.9x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	aprobat
EL	12.30	-0.3%	11.8%	1.141	10.8x	387.5	87.5%	0.730	5.9%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.74	-3.3%	37.0%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.1%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	13.20	-1.9%	137.8%	0.411	32.1x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.85	-1.4%	18.2%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	31.90	-3.2%	2.4%	3.255	9.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.6%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	28.90	0.7%	51.5%	2.270	12.7x	684.7	27.8%	1.565	5.4%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.40	-4.6%	18.0%	0.023	17.6x	1291.0	-64.5%	0.031	7.7%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	24.30	-1.6%	22.7%	1.551	15.7x	113.7	18.4%	0.814	3.3%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	283.0	-0.7%	-5.0%	19.52	14.5x	229.8	-34.0%	8.140	2.9%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.67	-3.3%	31.3%	0.257	10.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.83	-0.6%	173.7%	0.045	18.5x	78.4	107.5%	0.130	15.6%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	27.80	-0.4%	27.5%	2.878	9.7x	57.6	58.6%	1.300	4.7%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.51	2.0%	-1.2%	0.179	14.0x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.36	1.9%	-3.9%	0.006	230.9x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.35	1.2%	-4.6%	0.017	20.3x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.06	1.4%	46.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.87	0.0%	-15.8%	0.100	18.7x	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: 28 mai 2021, 10:05

Data primei diseminari: 28 mai 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

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