

Sumar piata

Piata bursiera a crescut moderat in sedinta de ieri (BET +1.32%, BET-FI +2.26%). Volumele zilnice au fost de 6.43 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.98 mEUR, cu 0.06 mEUR pe piata DEAL . SNG (+2.15%, 1.03 mEUR), TLV (+2.40%, 0.86 mEUR) si TEL (+1.64%, 0.85 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

BNR a aprobat numirea doamnei Mirela Virginia Medeleian in functia de Director General Adjunct Proiecte si Operatiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

Guvernul s-a angajat sa vanda o participatie de 15% in Hidroelectrica printr-un IPO, care este estimat sa aiba loc in 3Q22, conform Planului National de Redresare si Rezilienta.

Banca Transilvania <TLV>

Banca Transilvania cumpara Idea Bank Group Romania

Banca va plati aproximativ 43 mEUR pentru Idea Bank si filialele sale, Idea Leasing IFN si Idea Broker de Asigurare. Pentru incheierea tranzactiei este nevoie de aprobari din partea Consiliului Concurentei si a BNR.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Guvernul propune un buget de 35 mEUR pentru a sprijini listarea a aproximativ 280 companii pe BVB, atat IMM-uri, cat si intreprinderi mari, prin intermediul Planului National de Redresare si Rezilienta.

Piata energetica: Guvernul a publicat Planul National de Redresare si Rezilienta (PNRR) cu detalii despre alocarea de 29.3 mdEUR pentru dezvoltarea Romaniei in urmatoorii 6 ani

Proiectele de investitii sunt organizate pe sase piloni, cel mai mare fiind primul pilon, care se refera la managementul apei, impaduriri, transportul rutier si feroviar, precum si de energie, cu o alocare de 15.9 mdEUR. Al treilea pilon implica o alocare de 2.3 mdEUR pentru sprijinirea sectorului privat, cercetare, dezvoltare si invoare, dar si reforma companiilor de stat. Pilonul patru face referire la "Fondul local pentru tranzitie verde si digitala" (2.1 mdEUR). Romgaz, Grup Servicii Petroliere, Electrica si Nuclearelectrica se numara printre companiile care ar putea beneficia de cel mai mare ajutor prin PNRR. In special Romgaz, impreuna cu GSP pot primi finantare pentru un proiect de 320 mEUR in Mehediniti si un alt proiect legat de productia de energie verde in valoare de 265 mEUR, in Constanta. O suma de 32.5 mEUR este alocata Electrica pentru un proiect de stocare a energiei. Nuclearelectrica poate primi 28 mEUR pentru construirea unui parc fotovoltaic cu productie si stocare de hidrogen verde.

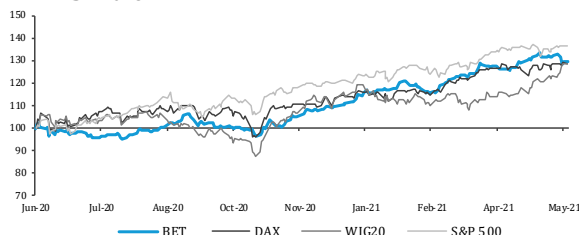
Piata telecom: Traficul de internet fix a crescut cu 51% an/an in 2020, traficul de internet mobil a avut o crestere de 30%, in timp cresterea utilizatorilor a fost mai lenta

Numarul de conexiuni la internet fix s-a majorat cu 8% an/an in 2020, ajungand la 70% din gospodarii, Intre timp, conexiunile la internet mobil au crescut cu 3%.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|---------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Indicatori risc bancar: credite | APR | BNR | 10:00 | 07 iun. |
| 1Y, emisiune 300 mRON (dsc) | JUN | MF | | 07 iun. |
| 9Y, emisiune 600 mRON (bmk) | JUN | MF | | 07 iun. |
| 7Y, emisiune 600 mRON (bmk) | JUN | MF | | 10 iun. |
| Datoria externa | APR | BNR | 10:00 | 14 iun. |
| Balanta de plati | APR | BNR | 10:00 | 14 iun. |
| 15Y, emisiune 200 mRON (bmk) | JUN | MF | | 14 iun. |
| 5Y, emisiune 600 mRON (bmk) | JUN | MF | | 17 iun. |

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|---------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 24.7 | 1.08% | 17.88% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 6.4 | 111.96% | 32.68% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 17 RO | 11,582.5 | 1.32% | 18.12% |
| BET-XT | top 25 RO | 1,020.0 | 1.32% | 17.02% |
| BET-TR | Romania | 19,948.7 | 1.61% | 20.83% |
| WIG20 | Polonia | 2,252.3 | 0.8% | 13.5% |
| S&P 500 | SUA | 4,202.0 | 0.0% | 11.9% |
| DAX | Germania | 15,602.7 | 1.2% | 13.7% |
| SSEC | China | 3,597.1 | -0.5% | 3.6% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|--------|------------------|--------|
| SIF4 | 10.63% | BNET | -2.17% |
| SIF1 | 2.46% | TBM | -1.21% |
| TLV | 2.40% | EVER | -1.09% |
| BVB | 2.37% | M | -0.37% |
| FP | 2.31% | SNN | 0.00% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 68.8 | 2.8% | 84.6% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,907.9 | 0.1% | 12.4% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.61 | -1.5% | 85.1% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9197 | 0.00% | 1.7% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 1.53% | -74pb |
| Titluri de stat 10Y | 3.35% | -71pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|--------|-----------|
| PIB (an/an) | -1.40% | 4Q20 |
| IPC (an/an) | 3.24% | Apr-21 |
| Rata somajului | 5.70% | Apr-21 |

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

Macroeconomie

Rezervele internationale au scazut cu 0.9% luna/luna, dar au crescut cu 4.8% an/an in mai.

Moody's prognozeaza ca economia Romaniei va creste cu o rata medie de 4% pe termen mediu si indica ca principalele provocari ar fi deficitele gemene si rigiditatea cheltuielilor publice.

Romania trebuie sa prezinte planul de consolidare fiscala pana in octombrie.

Min. Fin. planifica sa se imprumute cu 5.1 mdRON din piata locala in iunie.

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 | 16.20 | 1.9% | 30.9% | 1.380 | 11.7x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.5% | n.m. | 12 mai 2021 | 04 iun. 2021 | aprobat |
| BVB | 25.90 | 2.4% | 7.5% | 0.881 | 29.4x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.1% | 29.8% | 09 iun. 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| COTE | 92.40 | 0.7% | 8.7% | 6.804 | 13.6x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 7.5% | -2.2% | 07 iun. 2021 | 24 iun. 2021 | aprobat |
| DIGI* | 36.10 | -0.8% | 3.7% | 0.791 | 45.6x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 2.1% | 15.4% | 02 iun. 2021 | 14 iun. 2021 | aprobat |
| EL | 12.08 | -5.3% | 8.8% | 1.141 | 10.6x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 6.0% | 0.7% | 02 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| FP | 1.77 | 2.3% | 43.3% | -0.014 | - | -103.0 | - | 0.072 | 4.1% | 12.1% | 27 mai 2021 | 22 iun. 2021 | aprobat |
| M | 13.50 | -0.4% | 144.7% | 0.411 | 32.8x | 54.6 | 3.72x | - | - | n.m. | - | - | - |
| SFG | 17.90 | 1.1% | 17.0% | -0.249 | - | -9.7 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SNG | 33.20 | 2.2% | 6.4% | 3.255 | 10.2x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 5.4% | 11.2% | 07 iun. 2021 | 30 iun. 2021 | aprobat |
| SNN | 28.85 | 0.0% | 50.3% | 2.270 | 12.7x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 5.4% | -5.3% | 07 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | aprobat |
| SNP | 0.41 | 0.9% | 20.4% | 0.023 | 18.1x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 7.5% | 0.0% | 13 mai 2021 | 07 iun. 2021 | aprobat |
| TEL | 24.80 | 1.6% | 22.8% | 1.551 | 16.0x | 113.7 | 18.4% | 0.814 | 3.3% | 69.6% | 03 iun. 2021 | 25 iun. 2021 | propus |
| TGN | 290.5 | 1.0% | -3.2% | 19.52 | 14.9x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 2.8% | -47.4% | 24 iun. 2021 | 16 iul. 2021 | aprobat |
| TLV | 2.77 | 2.4% | 31.0% | 0.257 | 10.8x | 1476.2 | -20.1% | - | - | n.m. | - | - | - |
| TRP | 0.84 | 0.4% | 167.4% | 0.045 | 18.6x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 15.5% | 5.0x | 12 iul. 2021 | 22 iul. 2021 | propus |
| WINE | 28.40 | 0.4% | 29.7% | 2.878 | 9.9x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 4.6% | n.m. | 19 aug. 2021 | 09 sept. 2021 | aprobat |
| SIF1 | 2.50 | 2.5% | 0.0% | 0.179 | 14.0x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.36 | -1.1% | -3.5% | 0.006 | 230.9x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.2% | -28.3% | 18 mai 2021 | 11 iun. 2021 | aprobat |
| SIF3 | 0.35 | 0.0% | -5.2% | 0.017 | 20.1x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.15 | 10.6% | 56.0% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.89 | 1.3% | -14.3% | 0.100 | 18.9x | 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: 3 iunie 2021, 10:35

Data primei diseminari: 3 iunie 2021, 10:45

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