

Sumar piata

Actiunile locale au inchis in usoara crestere sedinta de ieri (BET +0.19%, BET-FI +0.67%). Volumele zilnice au fost de 5.12 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.97 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . FP (+3.28%, 1.13 mEUR), SNP (-1.21%, 0.93 mEUR) si TLV (stabil, 0.84 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>, Nuclearelectrica <SNN>

Romgaz si Nuclearelectrica vor fi scutite de la distribuirea a 90% din profiturile obtinute in 2020, conform Ministrului Energiei

Ministrul a mentionat obiectivele majore de investitii ale celor doua companii ca motiv al acestei derogari.

Transelectrica <TEL>

Compania a primit o cerere din partea Secretariatului General al Guvernului (actionar majoritar) pentru a modifica materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi a AGOA convocata in 22 iunie

Agentia de stat solicita modificari in situatiile financiare separate si consolidate pentru exercitiul financiar 2020, precum si revizuirea modului de distributie a profitului aceluasi an.

Romgaz <SNG>

Prelungeste termenul de suspendare a notificarii de reziliere a contractului cu Duro Felguera si Romelectro pentru construirea centralei termoelectrice pana in 16 iunie.

Purcari Wineries <WINE>

A castigat 162 medalii internationale de la inceputul anului, devenind cea mai premiata vinarie din lume in 2021.

Nuclearelectrica <SNN>

Compania doreste sa achizitioneze (la un pret de 360k EUR) si sa instaleze un sistem de monitorizare seismica care transmite automat un semnal de alarma catre camerele de comanda in caz de cutremur major.

Macroeconomie

Volumul cifrei de afaceri in comertul cu amanuntul a crescut cu 1.2% luna/luna si cu 42.8% an/an in luna aprilie.

Costul fortei de munca a scazut cu 2.58% trim/trim, dar a crescut cu 5.56% an/an in 1Q21.

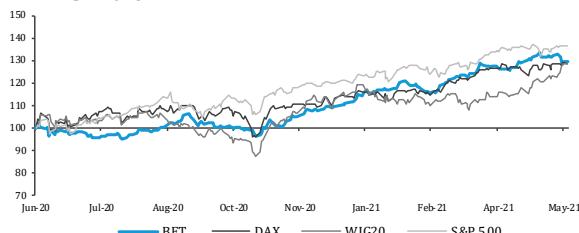
Marjele nete de dobanda au scazut in aprilie:

- Marja neta de dobanda la creditele-depozitele existente in sold denominate in RON au scazut cu 8pb luna/luna, pana la 5.88pp;
- Marja neta de dobanda la creditele-depozitele existente in sold denominate in EUR au coborat cu 3pp luna/luna, pana la 1.7pp;
- Marja neta de dobanda la creditele-depozitele noi denominate in RON au avut o scadere de 10pb luna/luna, pana la 6.53pp;
- Marja neta de dobanda la creditele-depozitele noi denominate in EUR au crescut cu 16pb luna/luna, pana la 1.68pp.

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.
COTE - Ex-div Date		BVB		07 iun.
SNG - Ex-div Date		BVB		07 iun.
SNN - Ex-div Date		BVB		07 iun.
BVB - Ex-div Date		BVB		09 iun.
7Y, emisiune 600 mRON (bmk)	JUN	MF		10 iun.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.6	-0.37%	17.44%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.1	-20.38%	5.64%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	11,604.4	0.19%	18.35%
BET-XT	top 25 RO	1,019.9	-0.01%	17.01%
BET-TR	Romania	19,988.3	0.20%	21.07%
WIG20	Polonia	2,252.3	0.0%	13.5%
S&P 500	SUA	4,208.1	0.0%	12.0%
DAX	Germania	15,632.7	0.2%	14.0%
SSEC	China	3,584.2	-0.4%	3.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
FP	3.28%	SIF4	-4.80%
EVER	2.21%	DIGI	-1.66%
ALR	1.48%	BRD	-1.23%
BNET	1.43%	SNP	-1.21%
BVB	0.39%	SNG	-1.20%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.8	0.0%	84.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,870.6	-2.0%	10.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.47	-3.0%	79.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9227	0.06%	1.7%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.52%	-75pb
Titluri de stat 10Y		3.34%	-72pb

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

Min. Fin. imprumuta 571.8 mRON (sub volumul planificat) in titluri de stat scadente in noiembrie 2024, la un cost mediu de 2.43% (+5bp vs. mai); raportul cerere/oferta a fost de 1.0x, scazand de la 1.1x.

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	16.00	-1.2%	29.2%	1.380	11.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.00	0.4%	7.9%	0.881	29.5x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.60	0.2%	8.9%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	35.50	-1.7%	2.0%	0.791	44.9x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	aprobat
EL	12.10	0.2%	9.0%	1.141	10.6x	387.5	87.5%	0.730	6.0%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.83	3.3%	48.0%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	13.55	0.4%	145.6%	0.411	33.0x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.90	0.0%	17.0%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	32.80	-1.2%	5.1%	3.255	10.1x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	28.75	-0.3%	49.7%	2.270	12.7x	684.7	27.8%	1.565	5.4%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.41	-1.2%	19.0%	0.023	17.9x	1291.0	-64.5%	0.031	7.6%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	24.80	0.0%	22.8%	1.551	16.0x	113.7	18.4%	0.814	3.3%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	288.0	-0.9%	-4.0%	19.52	14.8x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.77	0.0%	31.0%	0.257	10.8x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.84	-0.1%	167.1%	0.045	18.6x	78.4	107.5%	0.130	15.6%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	28.50	0.4%	30.1%	2.878	9.9x	57.6	58.6%	1.300	4.6%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.48	-0.8%	-0.8%	0.179	13.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.39	2.2%	-1.4%	0.006	236.0x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-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	1.09	-4.8%	48.5%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.88	-0.4%	-14.6%	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 iunie 2021, 10:45

Data primei diseminari: 4 iunie 2021, 10:55

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