

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.50%, BET-FI -1.04%). Volumele zilnice au fost de 5.14 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.54 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (stabil, 1.05 mEUR), TRP (stabil, 0.86 mEUR) si SNP (stabil, 0.57 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Ministerul Energiei si Compania au agreeat modificarea duratei contractului de finantare pentru investitia de la Iernut, pana la sfarsitul anului '22.

Alro <ALR>

Furnizorii care au livrat 30% din energia Companiei pentru acest an au denuntat contractele, conform e-nergia.ro

Prin urmare, producatorul de aluminiu este nevoit sa cumpere energie electrica din PZU, ceea ce pune compania intr-un dezavantaj semnificativ, avand in vedere ca preturile energiei electrice au atins recent maxime istorice (medie de 378 RON/MWh in iunie).

Nuclearelectrica <SNN>

Energia nucleara va asigura aproximativ 36% din necesarul de consum al Romaniei la nivelul anilor '30 (prin operarea a patru unitati nucleare CANDU)

De asemenea, Compania considera ca va crea in mod direct aproximativ 2,300 de noi locuri de munca si va contribui la PIB-ul Romaniei cu 5.7 mEUR.

Evergent Investments <EVER>

Compania a achizitionat un teren prin intermediul Tesatoriile Reunite, cu o suprafata de de 16.000 mp, in nordul Bucurestiului

Localizat in sectorul 1, in proximitatea Parcului Herastrau, terenul are PUZ in vigoare. Achizitia reprezinta o oportunitate de dezvoltare a portofoliului de private-equity al Companiei.

One United Properties <ONE>, Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Actiunile dezvoltatorului imobiliar vor incepe tranzactionarea luni, 12 iulie (profit.ro).

Romgaz <SNG>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba prelungirea mandatului membrilor din CA cu doua luni.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

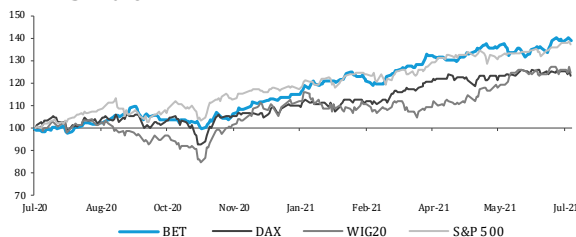
Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 75.0 mRON in data de 08 iulie, ajungand la 597.3 mRON de la inceputul programului.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAY	INSSE	09:00	12 iul.
15Y, emisiune 200 mRON (bmk)	JUL	MF		12 iul.
TRP - Ex-div Date		BVB		12 iul.
IPC	JUN	INSSE	09:00	13 iul.
IPI	MAY	INSSE	09:00	13 iul.
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAY	INSSE	09:00	13 iul.
SIF5 - Ex-div Date		BVB		13 iul.
Lucrarile de constructii	MAY	INSSE	09:00	15 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.2	-0.61%	20.43%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.1	20.13%	6.11%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,874.7	-0.50%	21.10%
BET-XT	top 25 RO	1,052.7	-0.65%	20.78%
BET-TR	Romania	20,623.2	-0.49%	24.92%
WIG20	Polonia	2,234.6	-2.2%	12.6%
S&P 500	SUA	4,320.8	-0.9%	15.0%
DAX	Germania	15,420.6	-1.7%	12.4%
SSEC	China	3,525.5	-0.8%	1.5%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNG	1.14%	TRP	-2.89%
SFG	0.57%	IMP	-2.75%
TEL	0.40%	M	-2.63%
BRD	0.11%	SIF4	-2.58%
TBM	0.00%	EVER	-2.16%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	72.9	1.0%	84.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,802.6	0.0%	-0.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.27	-1.3%	51.2%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9268	0.00%	1.8%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.50%	-65pb
Titluri de stat 10Y	3.43%	69pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-0.20%	1Q21
IPC (an/an)	3.75%	mai 2021
Rata somajului	5.50%	mai 2021

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

Macroeconomie

Rata creditelor neperformante a scazut cu 3pb luna/luna pana la 3.91% in mai.

Rata de economisire a crescut la 15.3% in 1Q '21 de la 14.1% in 4Q '20.

Preturile locuintelor au crescut cu 2.7% trim/trim si 1.4% an/an in 1Q '21.

Min. Fin. s-a imprumutat cu 351.7 mRON (sub volumul planificat de 400 mRON) din titluri de stat scadente in 7 luni, la un cost mediu de 1.78% (+6pb vs. iunie); raportul cerere/oferta a fost de 1.87x, fata de 1.64x.

Min. Fin. s-a imprumutat cu 296.3 mRON (sub volumul planificat de 400 mRON) din titluri de stat scadente in ianuarie '21, la un cost mediu de 3.08% (+8pb vs. iunie); raportul cerere/oferta a fost de 1.47x, fata de 1.13x.

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	18.00	0.1%	52.0%	1.380	13.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	25.30	-1.2%	7.7%	0.881	28.7x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	85.00	-0.2%	10.1%	6.804	12.5x	58.9	0.0%	6.897	8.1%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	37.30	0.0%	8.7%	0.791	47.1x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	aprobat
EL	12.74	-0.8%	21.3%	1.141	11.2x	387.5	87.5%	0.730	5.7%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.87	0.0%	53.6%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	16.65	-2.6%	187.1%	0.411	40.5x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.50	0.6%	16.7%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	31.10	1.1%	2.8%	3.255	9.6x	1254.6	15.1%	1.790	5.8%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	27.15	-1.1%	71.8%	2.270	12.0x	684.7	27.8%	1.565	5.8%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.43	-1.9%	32.5%	0.023	18.9x	1291.0	-64.5%	0.031	7.2%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	25.00	0.4%	23.8%	1.551	16.1x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. 2021	09 aug. 2021	aprobat
TGN	277.0	-0.2%	-4.5%	19.52	14.2x	229.8	-34.0%	8.140	2.9%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.68	-0.2%	27.6%	0.257	10.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.94	-2.9%	189.8%	0.045	20.9x	78.4	107.5%	0.130	13.8%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	31.00	-0.3%	41.6%	2.878	10.8x	57.6	58.6%	1.300	4.2%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.79	-1.4%	25.7%	0.179	15.6x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.36	-2.2%	4.6%	0.006	230.9x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.38	-0.3%	8.0%	0.017	22.1x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.32	-2.6%	87.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.95	-0.6%	-11.4%	0.104	18.7x	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: 9 iulie 2021, 10:10

Data primei diseminari: 9 iulie 2021, 10:20

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