

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +1.27%, BET-FI -0.20%). Volumele zilnice au fost de 11.77 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.54 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.54%, 4.92 mEUR), SNG (+1.75%, 2.92 mEUR) si TRP (+4.23%, 0.82 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Alro <ALR>

Profit net in scadere cu 96.1% an/an in 2Q '21; profitul brut s-a imbunatatit, dar nu s-au mai inregistrat venituri din subventii
Cifra de afaceri a producatorului a urcat cu 22.4% an/an pana la 794 mRON, pe fondul cresterii cererii si a pretului aluminiului. Costul bunurilor vandute a crescut cu 2.7% an/an, ajungand la 667 mRON, in conditiile cresterii pretului energiei electrice. Astfel, profitul brut a ajuns la 127 mRON, comparativ cu o pierdere de 1 mRON in 2Q '20. Cu toate acestea, in conditiile in care Alro nu a inregistrat venituri din subventii in legatura cu emisiile indirecte asa cum s-a intamplat in 2020, alte venituri operationale au scazut de la 490 mRON la 18.6 mRON in 2Q '21, EBIT diminuandu-se cu 82.8% an/an, pana la 71.9 mRON. In conditiile unei cresteri de mai mult de patru ori a rezultatului financiar negativ, pana la 34.4 mRON (pe fondul pierderilor nete in legatura cu instrumentele financiare derivate) profitul net a fost de 14.3 mRON, fata de 363.7 mRON in urma cu un an (-96.1% an/an).

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru a aproba Actul Constitutiv al filialei Feldioara si pentru a informa actionarii cu privire la opinia cu rezerve exprimata de auditorul financiar independent asupra situatiilor financiare ale anului 2020

Desemenea, conform agendei AGEA, actionarii sunt invitati sa aprobe achizitia concentratelor tehnice de uraniu din stocul de siguranta si consum (constituit in 2009-2011), detinut de Compania Nationala a Uraniului.

Electrica <EL>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba infiintarea unei filiale de productie a energiei electrice si a unei fundatii filantropice pentru a promova imaginea Companiei

Subsidiara de productie va avea un capital social de 125k RON, proiecte de productie a energiei regenerabile de 400MW si capacitate de stocare de 100MW. Compania va infiinta o fundatie filantropica cu un capital social de 100k RON (profit.ro).

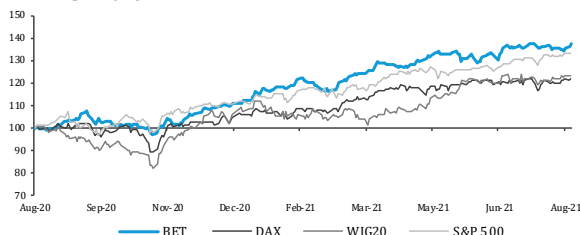
Transgaz <TGN>

Convocare AGOA in 14 septembrie (data ref.: 03 septembrie) pentru prezentarea raportului consolidat al administratorilor pentru 1H '21.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BVB - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		12 aug.
COTE - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		12 aug.
TGN - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		12 aug.
3Y, emisiune 300 mRON (bmk)	AUG	MF		12 aug.
BVB - teleconferinta rezultate	2Q '21	BVB		12 aug.
SNG - Rezultate financiare	2Q '21	BVB	08:30	13 aug.
CA in comert si servicii (pop.)	JUN	INSSE	09:00	13 aug.
DIGI - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		13 aug.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.2	1.10%	24.92%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.8	28.84%	142.78%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	12,047.2	1.27%	22.86%
BET-XT	top 25 RO	1,061.7	1.12%	21.81%
BET-TR	Romania	21,171.2	1.27%	28.24%
WIG20	Polonia	2,277.2	0.1%	14.8%
S&P 500	SUA	4,436.8	0.1%	18.1%
DAX	Germania	15,770.7	0.2%	15.0%
SSEC	China	3,529.9	1.0%	1.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	4.23%	SIF3	-1.28%
IMP	3.64%	M	-1.19%
SNP	2.34%	BNET	-0.90%
EL	2.27%	COTE	-0.49%
WINE	2.01%	EVER	-0.38%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.3	2.7%	64.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,728.7	0.0%	-9.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.35	1.5%	52.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9161	0.06%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.52%	-52pb
Tiduri de stat 10Y	3.92%	12pb

Indicatori Macro	Nivel Referinta	
PIB (an/an)	-0.20%	1Q '21
IPC (an/an)	4.95%	iulie '21
Rata somajului	5.20%	iunie '21

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

SIF: Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a aprobat un nou cadru legal pentru inregistrarea si functionarea Fondurilor de Investitii Alternative (FIA)

Schimbarile includ:

- Introducerea posibilitatii de a inregistra FIA sub forma unui SRL;
- Debirocratizarea procesului de inregistrare FIA;
- Eliminarea obligatiei FIA de a avea un ofiter de conformitate si un administrator de risc;
- Elaborarea de catre FIA a unui raport ce va fi transmis la ASF cu o frecventa anuala in loc de trimestriala.

Piata energetica: Legea consumatorului vulnerabil va fi votata in septembrie, potrivit ministrului energiei Virgil Popescu

Legea urma sa intre in vigoare incepand cu 2022, dar calendarul a fost reconsiderat din cauza cresterilor rapide ale preturilor energiei. Legea va oferi consumatorilor care au un venit mai mic de un anumit prag un ajutor lunar in valoare de 250 RON pentru gaze naturale, 500 RON pentru electricitate si 80 RON pentru combustibili fosili.

Macroeconomie

IPC a crescut cu 0.97% luna/luna si cu 4.95% an/an in iulie.

Castigul salarial mediu nominal net a crescut cu 1.4% luna/luna si cu 7.4% an/an in iunie, la 3,541 RON.

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	18.78	1.6%	56.8%	1.380	13.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	24.90	1.2%	1.2%	0.881	28.3x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.00	-0.5%	7.9%	6.804	12.1x	58.9	0.0%	6.897	8.4%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	36.60	0.5%	6.1%	0.791	46.3x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	12.64	2.3%	18.1%	1.141	11.1x	387.5	87.5%	0.730	5.8%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.79	0.0%	43.0%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.9%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	16.55	-1.2%	161.3%	0.411	40.3x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	18.00	0.6%	28.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	17 sept. '21	30 sept. '21	propus
SNG	32.00	1.7%	10.3%	3.255	9.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.6%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	28.15	0.4%	67.0%	2.270	12.4x	684.7	27.8%	1.565	5.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.42	2.3%	25.9%	0.023	18.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.70	1.6%	10.8%	1.551	15.9x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	271.5	1.1%	-4.1%	19.52	13.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.0%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.97	1.5%	33.9%	0.257	11.5x	1476.2	-20.1%	0.079	2.7%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
TRP	1.04	4.2%	124.7%	0.045	23.0x	78.4	107.5%	0.130	12.5%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.20	2.0%	36.3%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.67	-0.4%	23.6%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.33	-0.4%	-2.9%	0.006	225.0x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.39	-1.3%	6.9%	0.017	22.4x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.28	0.0%	69.3%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.86	0.5%	-10.7%	0.104	17.8x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

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 instrumentele 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: 11 august 2021, 10:15

Data primei diseminari: 11 august 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

Iustin Terciu / Junior Equity Analyst

iustin.terciu@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