

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere usoara sedinta de ieri (BET - 0.60%, BET-FI -0.47%). Volumele zilnice au fost de 6.23 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.49 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.47%, 1.37 mEUR), SNG (-1.95%, 1.01 mEUR) si SNP (+0.22%, 0.94 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 15.5 mRON in prima zi a programului.

SIF Oltenia <SIF5>

Convoaca AGOA si AGEA pe 20 octombrie (ref. date: 08 octombrie) pentru numirea Deloitte Audit SRL ca auditor financiar extern pentru o perioada de trei ani si pentru aprobarea metodei de inregistrare contabile a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilitatii lor.

Transgaz <TGN>

Desfasoara AGOA astazi pentru prezentarea raportului consolidat al administratorilor pentru 1H '21.

Teraplast <TRP>

Desfasoara AGOA astazi pentru votarea membrilor CA pentru o perioada de un an.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile Ansett Logistics (transportator feroviar de marfuri) in valoare de 500 miiEUR, cu maturitatea in 2026 si o rata a cuponului de 8% vor intra la tranzactionare incepand de maine pe piata AeRO.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 1.6 milioane de actiuni in suma de 2.8 mRON intre 06 si 10 septembrie, la un pret mediu de 1.7997 RON/actiune, ramanand de rascumparat 649.8 mil. actiuni.

Purcari Wineries <WINE>

A rascumparat un numar de 34,087 de actiuni in suma de 517.0 miiRON intre 06 si 10 septembrie, la un pret mediu de 15.17 RON/actiune, ramanand de rascumparat 163.1 mii actiuni.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent in crestere cu 69.3% an/an la 9.1 mdEUR in 7M '21.

Datoria externa totala a urcat cu 4.8% de la inceputul anului pana la 132 mdEUR in 7M '21.

Investitiile directe ating 4 mdEUR in 7M '21, comparativ cu 1.2 mdEUR in 7M '20.

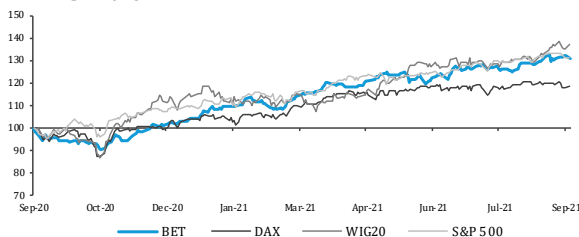
Comenzile noi din industria prelucratoare in crestere cu 27.8% an/an in 7M '21.

Productia industrială crește cu 14% an/an in perioada ianuarie-iulie.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comenzile noi din industrie	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
CA din industrie	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
IPI	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
Datoria externa	JUL	BNR	10:00	14 sept.
CA in comerț și servicii (populație)	JUL	INSSE	09:00	15 sept.
Lucrarile de constructii	JUL	INSSE	09:00	16 sept.
CA comerț cu ridicata	JUL	INSSE	09:00	16 sept.
SFG - Ex-div Date	2020	BVB		16 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.8	0.70%	27.97%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.2	1.00%	28.41%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,327.6	-0.60%	25.72%
BET-XT	top 25 RO	1,090.9	-0.51%	25.16%
BET-TR	Romania	21,687.6	-0.60%	31.36%
WIG20	Polonia	2,387.7	1.1%	20.4%
S&P 500	SUA	4,458.6	0.0%	18.7%
DAX	Germania	15,701.4	0.6%	14.5%
SSEC	China	3,715.4	0.3%	7.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	2.39%	SIF3	-2.06%
IMP	1.56%	SNG	-1.95%
TRP	1.37%	TLV	-1.47%
WINE	0.66%	TBM	-1.40%
M	0.59%	EL	-1.04%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	70.5	1.0%	84.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,793.5	0.3%	-8.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.36	-1.9%	43.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9444	0.02%	1.8%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	-36pb
Titluri de stat 10Y		4.13%	42pb

Indicatori Macro		Nivel Referinta
PIB (an/an)		13.00% 2Q '21
IPC (an/an)		5.25% august '21
Rata somajului		5.10% iulie '21

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

Macroeconomie

Min. Fin. a atras 431.1 mRON (peste suma planificata de 300 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2029, la un cost mediu de 3.84% (+21bps vs. emisiunea anterioara din august); raportul cerere-oferta a fost de 1.93x, in crestere fata de 1.32x.

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	18.92	-0.4%	46.4%	1.380	13.7x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	24.60	0.0%	-1.2%	0.881	27.9x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.00	-0.2%	7.6%	6.804	12.1x	58.9	0.0%	6.897	8.4%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.00	0.0%	10.5%	0.791	48.0x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.46	-1.0%	-0.8%	1.141	10.0x	387.5	87.5%	0.730	6.4%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.78	-0.9%	36.7%	-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	17.00	0.6%	169.8%	0.411	41.4x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.80	-0.6%	27.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.1%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	32.60	-2.0%	12.2%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	29.40	-0.3%	72.1%	2.270	13.0x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	0.2%	24.3%	0.023	20.2x	1291.0	-64.5%	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.40	-0.4%	0.0%	1.551	15.7x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	251.0	-0.2%	-14.3%	19.52	12.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.69	-1.5%	6.1%	0.234	11.5x	1476.2	-20.1%	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
TRP	1.33	1.4%	264.4%	0.045	29.6x	78.4	107.5%	0.130	9.8%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.35	0.7%	35.3%	1.439	10.7x	57.6	58.6%	1.300	8.5%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.64	0.0%	25.1%	0.179	14.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.34	0.0%	-3.9%	0.006	227.5x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.38	-2.1%	0.3%	0.017	22.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.60	0.3%	113.9%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.84	-0.3%	-6.6%	0.104	17.7x	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 ca 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 ca 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: 14 septembrie 2021, 10:25

Data primei diseminari: 14 septembrie 2021, 10:35

Contact

Echipa 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 / Analist Financiar Junior

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