

Sumar piata

Piata bursiera a scazut ieri (BET -0.69%, BET-FI -1.16%). Volumele zilnice au fost de 6.67 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.31 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (-0.21%, 1.80 mEUR), SNG (-1.69%, 0.98 mEUR) si BRD (-1.27%, 0.64 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Piata energetica: Statul va compensa 0.18 RON/kWh din facturile la electricitate si 25% din cele la gaze naturale

Gospodariile cu un consum de energie intre 30 si 200 kWh vor primi automat compensatii de 0.18 RON/kWh de la 01 noiembrie. In cazul gazelor naturale, gospodariile cu un consum de pana la 1,200 cm pe an vor beneficia de o reducere a facturii cu 25%. Furnizorii vor emite facturile ca de obicei, insa vor include reducerile mentionate mai sus, urmand sa primesca in schimb o reducere a taxelor de la guvern. Ministrul Energiei afirma ca subventiile pentru electricitate vor fi finantate din dividendele obtinute de la Hidroelectrica (RON 800m), in timp ce cele pentru gaze naturale vor fi finantate din impozitul pe venit suplimentar din liberalizarea pretului. In acelasi timp, PSD a anuntat ca va depune un proiect de lege privind plafonarea pretului la energie pentru sase luni la o medie a ultimelor sase luni de la momentul intrarii in vigoare a legii. Un fond special va fi creat la Ministerul Energiei care sa compenseze pierderile la furnizori, cont alimentat atat de catre bugetul de stat, cat si din sume luate de la producatori.

Sphera Franchise Group <SFG>

Ex-date astazi (DPS: 0.9021 RON, DIVY: 5.14%, pret teoretic: 16.65 RON/actiune, data platii: 30 septembrie).

Romgaz <SNG>

Dl. Dan Dragoș Dragan a fost ales Presedinte al CA

Componenta comitetelor consultative din cadrul CA au fost aprobate de asemenea, dl. Sorici Gheorghe Silvian este presedinte al Comitetului de Nominalizare si Renumerare si al Comitetului de Audit, in timp ce dl. Balazs Botond a fost desemnat presedinte al Comitetului de Strategie.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 38.6 mRON in data de 15 septembrie, ajungand la 92.4 mRON de la inceputul programului.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 31 august +3.8% luna/luna, +24.2% an/an, la 6.3345 RON, rezultat net la 8M '21 de 245.1 mRON (vs. o pierdere neta de 31.7 mRON la 8M '20) discount fata de VUAN de 58.6%.

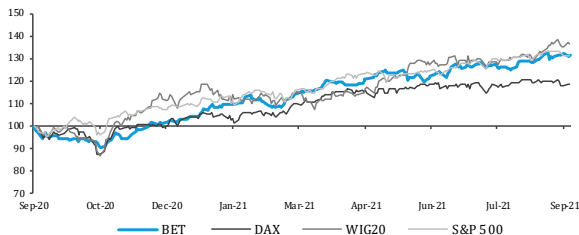
SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in 31 august +4.3% luna/luna, +30.4% an/an, la 2.4452 RON, rezultat net la 8M '21 de 180.0 mRON (vs. o pierdere neta de 2.2 mRON la 8M '20) discount fata de VUAN de 36.2%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SFG - Ex-div Date	2020	BVB		16 sept.
9Y, emisiune 500 mRON (bmk)	SEP	MF		16 sept.
Ocuparea si somajul	2Q '21	INSSE	09:00	17 sept.
CA in servicii (intreprinderi)	JUL	INSSE	09:00	17 sept.
Registrul central al creditorilor	AUG	BNR	10:00	20 sept.
6Y, emisiune 300 mRON (bmk)	SEP	MF		20 sept.
Indicatori monetari	AUG	BNR	10:00	23 sept.
15Y, emisiune 200 mRON (bmk)	SEP	MF		23 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.7	-0.57%	27.69%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.7	31.81%	37.63%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,288.1	-0.69%	25.32%
BET-XT	top 25 RO	1,086.5	-0.67%	24.65%
BET-TR	Romania	21,613.0	-0.71%	30.91%
WIG20	Polonia	2,355.2	-0.9%	18.7%
S&P 500	SUA	4,443.1	0.0%	18.3%
DAX	Germania	15,616.0	-0.7%	13.8%
SSEC	China	3,656.2	-0.2%	5.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	2.35%	FP	-2.36%
TEL	1.66%	SIF1	-1.87%
TLV	0.37%	SNG	-1.69%
WINE	0.32%	TRP	-1.51%
TGN	0.20%	BRD	-1.27%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	72.6	3.1%	89.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,792.6	-0.6%	-8.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.40	2.0%	44.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9481	0.01%	1.9%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	-36pb
Titluri de stat 10Y		4.09%	64pb

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

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

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in 31 august +3.1% luna/luna, +19.9% an/an, la 4.3532 RON, rezultat net la 8M '21 de 28.6 mRON (-17.3% an/an), discount fata de VUAN de 57.6%.

SIF Oltenia <SIF5>

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) ii retrage avizul dlui Adrian Andrici pentru functia de administrator din cauza faptului ca acesta nu a reusit sa dovedeasca ca detine cunostintele necesare pentru indeplinirea sarcinilor functiei.

Banca Transilvania <TLV>

NN Group isi scade la 9.99% detinerea in capitalul social al bancii (de la 10% anterior).

Macroeconomie

Volumul lucrarilor de constructii a urcat cu 4.4% an/an in perioada ianuarie-iulie, dar a scazut cu 3.6% luna/luna in iulie.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	EPS	P/E	profit net 2020	$\Delta an/an$	dividend brut	randament dividend	$\Delta an/an$	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
BRD	18.66	-1.3%	44.4%	1.380	13.5x	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	82.20	-0.2%	7.9%	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	11.20	-0.4%	-3.0%	1.141	9.8x	387.5	87.5%	0.730	6.5%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.73	-2.4%	32.9%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.2%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	4.0%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	17.40	2.4%	176.2%	0.411	42.3x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.55	-0.8%	25.8%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.1%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	32.00	-1.7%	10.2%	3.255	9.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.6%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	29.40	-1.0%	72.1%	2.270	13.0x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.47	-0.2%	26.3%	0.023	20.6x	1291.0	-64.5%	0.031	6.6%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.50	1.7%	0.4%	1.551	15.8x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	253.0	0.2%	-13.7%	19.52	13.0x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.73	0.4%	7.7%	0.234	11.7x	1476.2	-20.1%	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.30	-1.5%	257.3%	0.045	29.0x	78.4	107.5%	0.130	10.0%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.50	0.3%	36.6%	1.439	10.8x	57.6	58.6%	1.300	8.4%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.62	-1.9%	24.2%	0.179	14.7x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.31	-0.4%	-6.1%	0.006	222.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.38	0.0%	0.5%	0.017	22.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.56	-0.6%	108.6%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	0.1%	-6.5%	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: 16 septembrie 2021, 10:30

Data primei diseminari: 16 septembrie 2021, 10:40

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