

Sumar piata

Local stocks inched higher yesterday (BET +0.56%, BET-FI +0.27%). Daily volumes were c. EUR 20.02m, above the 12m-t figure of EUR 8.35m, with EUR 2.68mn from the DEAL market. SIF1 (+1.89%, EUR 4.52m), SNN (+9.71%, EUR 2.06m) and SNG (+1.74%, EUR 1.50m) were the most active.

Stiri companii

Teraplast <TRP>

Ex-date astazi pentru majorarea de capital social; valoarea factorului de corectie este de 1.25, iar pretul de referinta pentru 28 septembrie este 1.1160 RON.

Electrica <EL>

CA l-a numit pe dl. Stefan-Ionut Pascu in functia de director executiv interimar al Departamentului de Dezvoltare a Afacerilor Corporative incepand cu 01 octombrie.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 73.2 mRON in data de 27 septembrie, ajungand la 501.5 mRON de la inceputul programului.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Retailerul de bijuterii Teilor planifica emiterea de obligatiuni si listarea la Bursa de Valori Bucuresti. (zf.ro)

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 1.9 milioane de actiuni in suma de 3.3 mRON intre 20 si 24 septembrie, la un pret mediu de 1.7753 RON/actiune, ramanand de rascumparat 646.4 mil. actiuni.

Purcari Wineries <WINE>

A rascumparat un numar de 12,306 de actiuni in suma de 187.7 miiRON intre 20 si 24 septembrie, la un pret mediu de 15.25 RON/actiune, ramanand de rascumparat 131.9 mii actiuni.

Piata energetica: CE a evaluat pozitiv Planul de Redresare si Rezilienta al Romaniei (PNRR)

Astfel, Romania va putea primi 14.2 mEUR sub forma de subventii din partea UE si 14.9 mEUR sub forma de imprumuturi. Romania intentioneaza sa aloce 41% din suma totala pentru a sprijini tranzitia catre energia verde prin eliminarea treptata a productiei de energie electrica pe baza de carbune si lignit pana in 2032.

Piata energetica: Partidul Social Democrat a elaborat o lege care prevede compensarea partiala din partea Guvernului a cresterilor preturilor la electricitate, caldura, gaz natural si combustibilii inregistrate pe facturile intreprinderilor mici si mijlocii.

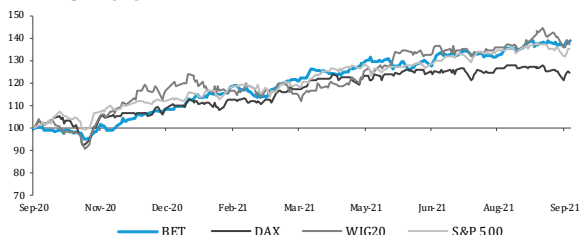
Piata energetica: Supraimpozitarea companiilor energetice este una dintre solutiile pentru limitarea cresterii preturilor, potrivit ministrului energiei Virgil Popescu

Ministrul a mentionat ca aceasta masura ar trebui discutata mai intai cu Ministerul Finantelor. Producatorii de gaze naturale Romgaz si OMV Petrom platesc deja un impozit pe veniturile suplimentare din liberalizarea preturilor.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Somajul BIM	AUG	INSSE	09:00	30 sept.
Autorizatiile de constructii	AUG	INSSE	09:00	30 sept.
Bilant FI (non-FM)	2Q '21	BNR	10:00	01 oct.
IPPI	AUG	INSSE	09:00	04 oct.
Rezervele internationale	SEP	BNR	10:00	04 oct.
Venit si cheltuieli gospodarii	2Q '21	INSSE	09:00	05 oct.
Indicatori de risc bancar: credite	AUG	BNR	10:00	05 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.5	1.43%	31.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	20.0	42.02%	313.01%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,510.3	0.56%	27.58%
BET-XT	top 25 RO	1,109.0	0.59%	27.24%
BET-TR	Romania	22,141.7	0.56%	34.11%
WIG20	Polonia	2,292.5	-0.3%	15.5%
S&P 500	SUA	4,455.5	0.0%	18.6%
DAX	Germania	15,573.9	0.3%	13.5%
SSEC	China	3,582.8	-0.8%	3.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNN	9.71%	SIF3	-2.41%
M	5.68%	ROCE	-2.28%
IMP	3.10%	TLV	-1.69%
TTS	3.05%	BNET	-0.59%
SIF1	1.89%	BRD	-0.43%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	75.5	2.0%	87.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,749.9	0.0%	-5.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.29	0.2%	44.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9488	-0.01%	1.5%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	-39pb
Titluri de stat 10Y		4.12%	50pb

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

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

Macroeconomie

Managerii se asteapta la consolidare in industria prelucratoare si in constructii si la crestere in comerțul cu amanuntul si servicii in perioada septembrie - noiembrie.

Min. Fin. a atras 400 mRON (conform planului) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2027, la un cost mediu de 3.75% (+50bps vs. emisiunea anterioara din august); raportul cerere-oferta a fost de 1.74x, in crestere fata de 1.31x.

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)	(%)	(%)			
ALR	2.85	0.0%	45.4%	0.468	6.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.72	-0.4%	49.8%	1.380	13.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	0.8%	0.0%	0.881	28.4x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.80	0.7%	9.2%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	37.10	0.3%	21.6%	0.791	46.9x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.56	-0.3%	4.1%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.78	0.8%	34.0%	-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	18.60	5.7%	186.9%	0.411	45.2x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.00	0.0%	0.0%	0.118	17.0x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.65	-0.3%	26.9%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.8%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.00	1.7%	25.0%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	38.40	9.7%	130.8%	2.270	16.9x	684.7	27.8%	1.565	4.1%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	0.0%	38.8%	0.023	20.2x	1291.0	-64.5%	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.10	1.7%	3.0%	1.551	15.5x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	263.00	0.2%	-7.1%	19.517	13.5x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.62	-1.7%	12.9%	0.234	11.2x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.39	0.3%	257.4%	0.045	31.0x	78.4	107.5%	0.130	9.3%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.95	3.1%	0.0%	1.475	14.9x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.30	-0.3%	38.4%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.5%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.70	1.9%	30.4%	0.179	15.1x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.43	-0.3%	10.9%	0.006	240.8x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-2.4%	-8.5%	0.017	21.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.58	0.0%	117.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	0.2%	-5.2%	0.104	17.7x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	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.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

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: 28 septembrie 2021, 10:20

Data primei diseminari: 28 septembrie 2021, 10:25

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania

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