

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in usoara crestere sedinta de vineri (BET +0.58%, BET-FI +0.07%). Volumele zilnice au fost de 7.46 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.38 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (-0.40%, 3.25 mEUR), TLV (+0.56%, 0.97 mEUR) si M (+3.10%, 0.65 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Presedintele se va intalni astazi cu reprezentantii formatiunilor politice in incercarea de a construi o majoritate parlamentara si de a desemna un nou premier

Pana acum, partidele politice nu au reusit sa formeze nici o coalitie care sa asigure majoritatea parlamentara. Social-democratii au anuntat ca nu vor veni cu o propunere pentru pozitia de prim-ministru, liberalii au declarat ca nu vor veni de asemenea cu nominalizare pentru aceasta pozitie din moment ce nu au reusit sa ajunga la nici un acord politic pentru formarea unei majoritatati, iar reprezentantii USR sustin ca sunt deschisi sa refaca coalitia cu PNL si UDMR atat timp cat dl. Florin Citu nu va conduce Cabinetul si alte cereri vor fi satisfacuate (hotnews.ro).

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Fondul estimeaza ca la urmatoarea raportare, VAN ar fi cu cel putin 5% mai mare decat cea mai recenta VAN, datorita actualizarii evaluarii detinerii in Hidroelectrica in contextul preturilor record la electricitate.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru numirea auditorului financiar si aprobarea unui program de rascumparare de actiuni cu scopul distribuirii prin intermediul Stock Option Plan catre membrii conducerii companiei a actiunilor achizitionate

Numarul maxim de actiuni care urmeaza sa fie rascumparate este de 880 mii la un pret cuprins intre 0.1 RON/actiune si 6.1042 RON/actiune.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile companiei Aforti Holding, in valoare totala de 2 mRON, vor intra maine la tranzactionare pe SMT.

Fondul Proprietatea <FP>

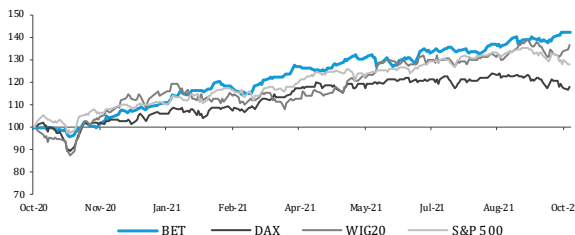
Structura actionariat septembrie

La 30 septembrie, actionarii institutionali straini detin 13.55% (-0.08pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 34.48% (+0.03pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 18.51% (+0.04pp luna/luna) si respectiv 3.03% (+0.02pp luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 0.10% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 13.89% (+0.10pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 16.44% (-0.11pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
6Y, emisiune 400 mRON (bmk)	OCT	MF		11 oct.
Castigul salarial mediu lunar	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
IPC	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Resursele de energie (prov.)	JAN-AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Comenzile noi din industrie	JUL	INSSE	08:00	14 oct.
IPI	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	14 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.1	0.57%	34.00%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.5	-33.07%	53.90%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,817.6	0.58%	30.72%
BET-XT	top 25 RO	1,134.4	0.56%	30.16%
BET-TR	Romania	22,686.0	0.58%	37.41%
WIG20	Polonia	2,411.1	2.2%	21.5%
S&P 500	SUA	4,391.4	-0.2%	16.9%
DAX	Germania	15,206.1	-0.3%	10.8%
SSEC	China	3,592.2	0.7%	3.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	3.10%	TEL	-1.25%
SNP	2.57%	CMP	-0.84%
BNET	2.06%	BVB	-0.79%
EVER	1.71%	SIF1	-0.74%
IMP	0.72%	WINE	-0.66%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.4	1.3%	95.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,756.7	0.1%	-6.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.28	0.8%	46.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9470	-0.01%	1.5%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	0pb
Titluri de stat 10Y		4.69%	118pb

Indicatori Macro		Nivel Referinta
PIB (an/an)	13.90%	2Q '21
IPC (an/an)	5.25%	august '21
Rata somajului	5.20%	august '21

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

Macroeconomie

INS a revizuit in sus ritmul de crestere al PIB in 2Q '21: de la 1.8% trim/trim la 1.9% trim/trim si de la 13% an/an la 13.9% an/an.

Deficitul balantei comerciale s-a extins cu 26.8% an/an la 14.6 mEUR in perioada ianuarie-august.

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	2.84	-0.4%	47.2%	0.468	6.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.68	-0.4%	52.8%	1.380	14.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	-0.8%	0.8%	0.881	28.4x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.40	0.2%	11.2%	6.804	12.3x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.80	0.5%	23.2%	0.791	49.0x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.30	0.0%	3.7%	1.141	9.9x	387.5	87.5%	0.730	6.5%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.80	-0.1%	37.4%	-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	19.95	3.1%	210.9%	0.411	48.5x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.98	0.1%	0.0%	0.118	16.8x	168.7	-	0.023	1.2%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.00	0.3%	29.7%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.6%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.20	0.3%	24.4%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	37.75	0.3%	131.6%	2.270	16.6x	684.7	27.8%	1.565	4.1%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	2.6%	45.2%	0.023	21.0x	1291.0	-64.5%	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.70	-1.3%	5.3%	1.551	15.3x	113.7	18.4%	0.870	3.7%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	260.00	0.0%	-7.1%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.70	0.6%	20.0%	0.234	11.5x	1476.2	-20.1%	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.27	0.6%	221.2%	0.036	35.3x	78.4	107.5%	0.130	10.2%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.65	0.2%	0.0%	1.475	14.7x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.05	-0.7%	39.8%	1.439	10.5x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.67	-0.7%	29.0%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.49	1.7%	19.8%	0.006	250.1x	5.8	-95.4%	0.043	2.9%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-0.3%	2.2%	0.017	21.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	115.1%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.84	-0.4%	-6.7%	0.104	17.6x	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: 11 octombrie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 11 octombrie 2021, 10:05

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

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, 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