

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in usoara scadere ieri (BET -0.14%, BET-FI -0.54%). Volumele zilnice au fost de 4.38 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.46 mEUR, cu 0.03 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.19%, 1.00 mEUR), FP (-0.22%, 0.89 mEUR) si SNP (-0.93%, 0.84 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

ROCA Investments, companie specializata in investitii in companii aflate in dificultate, intentioneaza sa emita obligatiuni convertibile de pana la 10 mEUR, urmate de o majorare de capital (profit.ro)

Compania doreste sa atraga aproximativ 15 mEUR - 20 mEUR in cadrul majorarii de capital, iar apoi sa se listeze pe Piata Principala a Bursei de Valori Bucuresti in 2023 dupa ce, in prealabil, va fi convertita in fond de investitii alternative.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

AROBS Transilvania Software doreste sa atraga cca. 75 mRON pentru un pachet de actiuni de cca. 12% printr-un plasament privat si sa se listeze pe piata AeRO pana la finalul anului.

Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 2 a CNE Cernavoda s-a deconectat automat in dimineata zilei de 14 octombrie ca urmare a declansarii intreruptoarelor de livrare a energiei in Sistemul Energetic National

Deconectarea Unitatii 2 a avut loc in conditii de siguranta, in acest moment specialistii Companiei investigand cauzele deconectarii.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in 30 septembrie +11.3% luna/luna, +31.0% an/an, la 2.0812 RON, rezultat net la 9M '21 de 3097.7 mRON (vs. o pierdere neta de 726 mRON la 9M '20) discount fata de VUAN de 13.8%.

Evergent Investments <EVER>

VUAN realizat in 30 septembrie +3.3% luna/luna, +27.2% an/an, la 2.4674 RON, rezultat net la 9M '21 de 82.4 mRON (vs. o pierdere neta de 19.3 mRON la 9M '20), discount fata de VUAN de 41.8%.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 30 septembrie +3.4% luna/luna, +28.4% an/an, la 6.5490 RON, rezultat net la 9M '21 de 321.6 mRON (vs. o pierdere neta de 42.4 mRON la 9M '20), discount fata de VUAN de 59.1%.

Transgaz <TGN>

AGOa a prelungit durata mandatului membrilor provizorii ai CA cu doua luni, la solicitarea Secretariatului General al Guvernului.

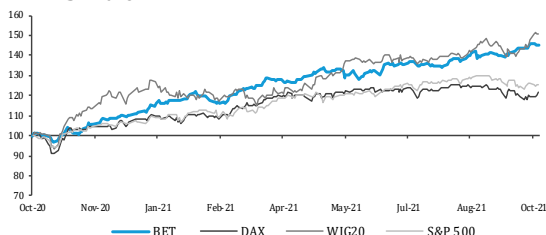
Macroeconomie

Deficitul de cont curent a scazut de la 1.7 mdEUR in iulie, la 1.2 mdEUR in august.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
15Y, emisiune 300 mRON (bmk)	OCT	MF		18 oct.
7Y, emisiune 300 mRON (bmk)	OCT	MF		18 oct.
Registrul central al creditorilor	SEP	BNR	10:00	20 oct.
5Y, emisiune 600 mRON (bmk)	OCT	MF		21 oct.
Indicatori monetari	SEP	BNR	10:00	25 oct.
TRP - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		25 oct.
6Y, emisiune 600 mRON (bmk)	OCT	MF		25 oct.
TRP - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB		26 oct.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.9	-0.27%	33.22%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.4	-68.95%	-9.58%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,727.4	-0.14%	29.80%
BET-XT	top 30 RO	1,126.8	-0.19%	29.28%
BET-TR	Romania	22,524.7	-0.14%	36.43%
WIG20	Polonia	2,459.5	0.3%	24.0%
S&P 500	SUA	4,363.8	0.0%	16.2%
DAX	Germania	15,462.7	1.4%	12.7%
SSEC	China	3,558.3	-0.1%	2.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
COTE	1.22%	EVER	-2.38%
BRD	1.16%	SIF3	-1.10%
BNET	1.06%	TRP	-1.08%
DIGI	1.04%	WINE	-1.00%
EL	0.89%	SFG	-0.94%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	81.3	1.1%	98.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,795.6	0.2%	-5.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.61	2.0%	49.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9488	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	5pb
Titluri de stat 10Y	5.07%	155pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	13.90%	2Q '21
IPC (an/an)	6.29%	septembrie '21
Rata somajului	5.20%	august '21

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

Investitiile straine directe au urcat la 4.4 mdEUR in perioada ianuarie - august, de la 1.5 mdEUR in aceeasi perioada a anului trecut.

Datoria externa a crescut cu 6.6% de la inceputul anului la 135.2 mdEUR in august.

Volumul lucrarilor de constructii a scazut cu 2.6% luna/luna si cu 5.8% an/an in august.

Min. Fin. a atras 600 mRON (conform planului) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2030, la un cost mediu de 4.93% (+1.05pp vs. emisiunea anterioara din septembrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.58x, in scadere fata de 2.73x.

Min. Fin. a respins toate ofertele pentru emisiunile de 400 mRON de certificate de trezorerie cu scadenta in septembrie 2022.

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	2.81	-0.4%	44.8%	0.468	6.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.12	1.2%	58.3%	1.380	13.9x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.8%	10.0%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.00	1.2%	11.9%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.00	1.0%	23.4%	0.791	49.3x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.38	0.9%	4.9%	1.141	10.0x	387.5	87.5%	0.730	6.4%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.79	-0.2%	38.0%	-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	19.85	0.3%	214.2%	0.411	48.3x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.97	-0.3%	0.0%	0.118	16.7x	168.7	-	0.023	1.2%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.85	-0.9%	30.0%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.10	-0.6%	25.1%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	37.90	0.4%	130.3%	2.270	16.7x	684.7	27.8%	1.565	4.1%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	-0.9%	48.0%	0.023	21.1x	1291.0	-64.5%	0.031	6.4%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.40	-0.8%	2.6%	1.551	15.1x	113.7	18.4%	0.870	3.7%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	258.50	-0.2%	-5.3%	19.517	13.2x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.64	-0.2%	28.8%	0.234	11.3x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.29	-1.1%	230.6%	0.036	35.7x	78.4	107.5%	0.130	10.1%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.25	-0.7%	0.0%	1.475	14.4x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.90	-1.0%	41.5%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.68	0.8%	43.3%	0.179	15.0x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.44	-2.4%	19.1%	0.006	241.6x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-1.1%	7.5%	0.017	20.9x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	-0.6%	132.9%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	0.2%	1.3%	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: 15 octombrie 2021, 9:58

Data primei diseminari: 15 octombrie 2021, 10:07

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