

Sumar piata

Actiunile locale au inchis in usoara crestere sedinta de ieri (BET +0.11%, BET-FI +1.43%). Volumele zilnice au fost de 7.36 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.80 mEUR, cu 0.16 mEUR pe piata DEAL. FP (-0.24%, 2.29 mEUR), SNP (-0.53%, 1.49 mEUR) si TLV (+1.74%, 1.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Cifrele operationale, in general, s-au imbunatatit in 2Q '22, in pofida unor scaderi in Explorare & Productie

Preturile la titei si-au continuat cresterea in 2Q '22, Brentul ajungand la o medie de 113.9 USD/bbl (+63% an/an, +11% trim/trim) iar pretul mediu realizat al companiei urcand la 101.6 USD/bbl (+74% an/an, +26% trim/trim), in timp ce productia grupului a inregistrat scaderi de 10% an/an si 1% trim/trim pana la 120.1 mii bep/zi. Vanzarile de hidrocarburi au prezentat dinamici similare, scazand la 115.5 mii bep/zi. (-10% an/an, -1% trim/trim).

In Rafinare si Marketing, marjele de rafinare au urcat la 24.4 USD/bbl (de 5.72 ori mai mare an/an, +33% trim/trim), chiar daca compania foloseste de acum Brent-ul ca pret de referinta (in loc de Ural folosit anterior). Vanzarile totale de produse rafinate s-au imbunatatit si ele cu 6% an/an si cu 9% trim/trim la 1.32m t.

Pe segmentul de Gaze si Energie, vanzarile de gaze catre terti s-au redus cu 9% an/an si cu 19% trim/trim pana la 8.68 TWh in timp ce productia neta de energie electrica de la Brazi a crescut la 1.12 TWh (+62% an/an, +13% trim/trim).

Transelectrica <TEL>

Lanseaza licitatiea pentru constructia unei noi statii si linii de 220 kV la Ostrovu Mare

Licitatiea a fost publicata in Sistemul Electronic de Achizitii Publice si presupune construirea unei noi statii de 220/100 kV si a unei noi linii situate in judetul Mehedinti, care vor presupune o investitie de pana la 97 mRON (din care 44.4 mRON alocati pentru statie, iar 52.4 mRON pentru linie). Constructia va fi conectata printr-o LEA de 220 kV d.c (dublu circuit) noua la LEA 220 kV existenta la Portile de Fier I - Cetate si va asigura cresterea sigurantei retelei electrice, cresterea flexibilitatii in exploatare si reducerea pierderilor in retea.

TeraPlast <TRP>

Ex-date astazi (DPS: 0.015 RON, DIVY: 2.24%, pret teoretic: 0.654 RON/actiune, data platii: 29 iulie).

Fondul Proprietatea <FP>

Detinerea fondurilor Silver Point a scazut la 8.81%, de la 10.85% la notificarea anterioara.

Romgaz <SNG>

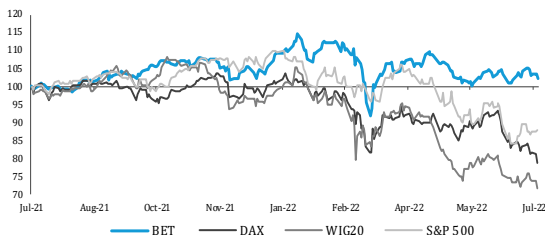
Desfasurare AGOA astazi pentru a alege un administrator provizoriu si a informa actionarii privind unele tranzactii incheiate de Romgaz cu alte intreprinderi publice.

Calendar

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAY	INSSE	09:00	11 iul.
IPC	JUN	INSSE	09:00	12 iul.
Castigul salarial mediu lunar	MAY	INSSE	09:00	12 iul.
Comenzile noi din industrie	MAY	INSSE	09:00	14 iul.
CA din industrie	MAY	INSSE	09:00	14 iul.
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAY	INSSE	09:00	14 iul.
Balanta de plati	MAY	BNR	10:00	14 iul.
Datoria externa	MAY	BNR	10:00	14 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.0	0.01%	33.81%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.4	27.47%	51.76%

Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,299.4	0.11%	25.43%
BET-XT	top 30 RO	1,073.7	0.26%	23.19%
BET-TR	Romania	23,513.3	0.09%	42.42%
WIG20	Polonia	1,708.8	3.3%	-13.9%
S&P 500	SUA	3,845.1	0.0%	3.0%
DAX	Germania	12,843.2	2.0%	-6.4%
SSEC	China	3,364.4	0.3%	-1.5%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EVER	4.41%	SNG	-2.24%
SIF4	2.78%	M	-1.52%
TLV	1.74%	SFG	-1.46%
TGN	1.73%	BVB	-0.71%
EL	1.72%	SNP	-0.53%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	102.7	4.3%	42.3%
Aur	COMEX USD/uncie	1,739.6	0.1%	-3.5%
Cupru	COMEX USD/livra	3.58	4.8%	-17.3%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9451	-0.01%	0.4%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.76%	527pb
Titluri de stat 10Y	9.07%	563pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	6.50%	1Q '22
IPC (an/an)	14.49%	mai '22
Rata somajului	5.40%	mai '22

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

Macroeconomie

PIB a crescut cu 5.1% luna/luna si cu 6.4% an/an in primul trimestru al anului.

Rata de economisire a gospodariilor a crescut pana la 14.5% in 1Q '22 comparativ cu 12.6% in 4Q '21.

Min. Fin. a atras 688.7 mRON (sub nivelul planificat de 800 mRON) din titluri de stat cu o maturitate de un an, la un cost mediu de 8.85% (vs 4.15% in februarie pentru o oferta similiara); raportul cere-oferta a scazut de la 1.52x la 1.14x.

Min. Fin. a atras 419 mRON (peste nivelul planificat de 300 mRON) din titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2034, la un cost mediu de 9.10% (+3pp comparativ cu oferta anteriorare similara); raportul cere-oferta a scazut de la 2.24x la 1.27x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.40	0.0%	-48.7%	70.2	0.10	14.2					
AQ	0.68	+0.3%		69.8	0.06	11.7	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	12.10	+0.7%	-32.7%	1,349.5	1.94	6.2	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	27.90	-0.7%	+9.0%	9.2	1.15	24.3	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	67.80	+0.9%	-20.4%	61.2	7.07	9.6	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	38.00	+1.3%	+1.9%								
EL	8.85	+1.7%	-31.1%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	2.05	-0.2%	+9.9%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.40	-1.5%	+13.5%	97.9	0.74	26.3					
ONE	1.30	+0.5%		520.0	0.20	6.4	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	13.50	-1.5%	-22.4%	10.7	0.27	49.2	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	45.90	-2.2%	+49.3%	2,430.9	6.31	7.3	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	aprobat
SNN	44.10	+0.2%	+60.7%	1,620.7	5.37	8.2	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.47	-0.5%	+15.7%	4,039.3	0.07	6.6	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TEL	18.20	0.0%	-26.9%	-73.5	-1.00						
TGN	235.00	+1.7%	-15.3%	274.6	23.32	10.1	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
TLV	2.34	+1.7%	-4.4%	1,716.0	0.27	8.6	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.67	+0.6%	-13.9%	40.1	0.02	36.4	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
TTS	9.90	+0.9%	-2.1%	55.1	0.92	10.8	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	9.19	+0.5%	-40.9%	48.6	1.21	7.6	0.5100	5.5%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.47	+1.6%	-12.7%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
EVER	1.19	+4.4%	-14.7%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.25	+0.8%	-34.9%								
SIF4	1.48	+2.8%	+9.2%								
SIF5	1.97	+0.3%	+0.4%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	aprobat

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

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: 08 iulie 2022, 09:50

Data primei diseminari: 08 iulie 2022, 09:55

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

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

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Alexandru Stroila / Analist Financiar Junior

alexandru.stroila@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