

Sumar piata

Actiunile din indicele BET au inchis in crestere usoara sedinta de ieri (BET +0.18%, BET-FI -0.38%). Volumele zilnice au fost de 5.13 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.84 mEUR, cu 0.24 mEUR pe piata DEAL. FP (-0.25%, 2.30 mEUR), SNP (+0.90%, 0.79 mEUR) si TLV (-1.14%, 0.76 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

PSD cere reluarea negocierilor in coalitia de guvernare cu privire la restabilirea controlului preturilor la energie si gaze din Romania, pentru o perioada scurta de timp, pentru oprirea cresterii galopante a preturilor.

Stiri companii

TeraPlast <TRP>

Profitul net din activitati continue din 2Q '22 a scazut cu 44% an/an

In primul trimestru al anului 2022, vanzarile grupului au crescut cu 23.1% an/an pana la 203 mRON, avans sustinut de segmentul de Instalatii si Reciclare (cel mai mare contribuitor la cifra de afaceri), care a urcat 28.5% an/an. Segmentul de Granule, pe de alta parte, a scazut cu 0.8% an/an pana la 41.6 mRON. Divizia recent infiintata de Ambalaje Flexibile a adaugat cca. 16 mRON la veniturile companiei (+43% an/an). EBITDA a inregistrat o scadere de 20.2% an/an atingand valoarea de 20.1 mRON, cu o marja de 9.9%, mai redusa cu 5.4 pp fata de aceeaasi perioada a anului trecut. In ceea ce priveste profitul net din activitati continue, acesta insumeaza 9.5 mRON fiind cu 44% mai mic an/an si cu 38.9% mai mare trim/trim, atingand o marja de circa 4.5%.

De asemenea, compania si-a revizuit in scadere bugetul pentru intregul an din cauza unui scenariu macroeconomic nefavorabil si a lipsei anuntului inceperii de implementare a programelor de infrastructura (PNRR, Anghel Saligny). De asemenea, compania se confrunta cu intarzieri in implementarea proiectelor de pe POIM din cauza cresterii preturilor la materialele de constructie. Astfel, veniturile se asteptata sa creasca cu 15% an/an in 2022 fata de asteptarile anterioare cu o crestere de 28% an/an. In ceea ce priveste EBITDA, compania a anticipa o crestere cu 51% an/an pana la 112 mRON, in timp ce noul buget reduce acest numar la 83.3 mRON sau o crestere de doar 12% an/an.

TeraPlast <TRP>

CA a aprobat lansarea, in data de 26 iulie, a ofertei de rascumparare a actiunilor proprii, conform rezolutiei AGEA din 28 aprilie, a pana la 2.76 mil. de actiuni, la un pret minim egal cu pretul pietei si un pret maxim de 2 RON/actiune, in limita de 5.52 mRON

Actiunile rascumparate vor fi oferite angajatilor, membrilor conducerii, directorilor si directorilor executivi ai societatii, in cadrul "stock option plan".

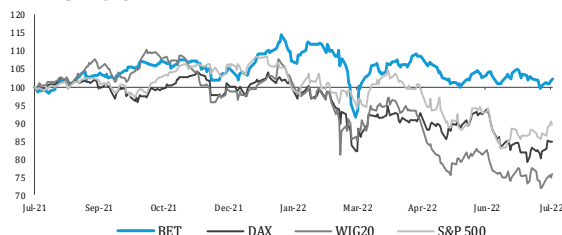
One United Properties <ONE>

One Tower, cladirea de birouri care face parte din One Floreasca City, cu o suprafata totala inchiriabila bruta de 23,750 mp, a atins un grad de ocupare de 100%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TRP - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	14:00	26 iul.
Tendinte economice	JUL-SEP	INSSE	09:00	28 iul.
SNP - Rezultate financiare	2Q '22	BVB		28 iul.
SNP - teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB		28 iul.
Autorizatiile de constructii	JUN	INSSE	09:00	29 iul.
Ratele de dobanda la banci	JUNE	BNR	10:00	29 iul.
Somajul BIM	JUN	INSSE	09:00	01 aug.
IPPI	JUN	INSSE	09:00	02 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	0.49%	35.12%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.1	-10.23%	5.89%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,251.7	0.18%	24.95%
BET-XT	top 30 RO	1,071.4	0.22%	22.93%
BET-TR	Romania	23,427.0	0.18%	41.90%
WIG20	Polonia	1,685.6	-0.9%	-15.0%
S&P 500	SUA	3,966.8	0.1%	6.3%
DAX	Germania	13,210.3	-0.3%	-3.7%
SSEC	China	3,250.4	-0.6%	-4.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	4.88%	SIF4	-1.99%
SFG	3.47%	ROCE	-1.56%
BRD	1.82%	TLV	-1.14%
SNN	1.48%	ALR	-1.12%
TRANSI	1.15%	TRP	-0.89%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	96.7	2.1%	34.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,718.8	-0.4%	-4.4%
Cupru COMEX	USD/livra	3.35	0.1%	-26.9%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9310	-0.03%	0.2%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		7.51%	600pb
Titluri de stat 10Y		8.89%	511pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		6.50%	1Q '22
IPC (an/an)		15.05%	iunie '22
Rata somajului		5.40%	mai '22

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

Electrica <EL>

Electrica Furnizare anunta construirea unei noi centrale fotovoltaice cu o putere instalata de 4.6 MWp pentru Romaqua Group Borsec.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 31.1 milioane de actiuni in suma de 62.1 mRON intre 18 si 22 iulie, la un pret mediu de 1.9973 RON/actiune, ramanand de rascumparat 367 mil. actiuni.

Evergent Investments <EVER>

Capitalul social al companiei a fost redus de la 98.12 mRON la 96.17 mRON prin anularea a 19 mil. de actiuni achizitionate prin rascumparare.

Macroeconomie

Imprumuturile non-guvernamentale au crescut cu 2.2% luna/luna, cu 17.5% an/an la 352.8 mdRON in luna iunie

- Imprumuturile denuminate in RON: +1.3% luna/luna, +19% an/an la 254.2 mdRON
- Imprumuturile denuminate in valuta: +4.7% luna/luna, +13.7% an/an la 98.6 mdRON

Depozitele non-guvernamentale au crescut cu 0.01% luna/luna, cu 9.8% an/an la 481.1 mdRON in iunie

- Depozitele denuminate in RON: -0.1% luna/luna, +5.7% an/an la 301 mdRON
- Depozitele denuminate in valuta: +0.3% luna/luna, +17.5% an/an la 180.1 mdRON

Raportul credite acordate/depozite atrase a crescut la 73.3% in iunie de la 71.8% in mai.

Deficitul bugetar exprimat ca procent in PIB a scazut la 1.71% de la 2.86% in 1H '22

Min. Fin. a atras 2.1 mdRON (peste volumul planificat de 400 mRON) in titluri de stat cu o scadenta in februarie 2023 la un cost mediu de 8.65% (+38pp comparativ cu o oferta similara tinuta in luna iunie); raportul cerere-oferta a crescut de la 1.81x la 1.85x

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere (RON)	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.33	-1.1%	-52.0%	70.2	0.10	13.5					
AQ	0.66	+0.3%		69.8	0.06	11.3	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	12.34	+1.8%	-32.7%	1,349.5	1.94	6.4	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	28.10	+0.4%	+12.4%	9.2	1.15	24.5	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	67.80	-0.3%	-19.1%	61.2	7.07	9.6	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	38.50	+0.8%	+5.8%								
EL	8.24	-0.5%	-34.4%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	2.01	-0.2%	+7.9%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.48	+0.4%	+14.6%	97.9	0.74	26.4					
ONE	1.27	+0.3%	+28.1%	520.0	0.20	6.3	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	13.40	+3.5%	-25.6%	10.7	0.27	48.8	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	44.80	+0.7%	+45.7%	2,430.9	6.31	7.1	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	aprobat
SNN	44.70	+1.5%	+64.0%	1,620.7	5.37	8.3	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.50	+0.9%	+25.9%	4,039.3	0.07	7.0	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TEL	18.50	0.0%	-24.8%	-73.5	-1.00						
TGN	232.00	-0.4%	-15.5%	274.6	23.32	9.9	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	1.99	-1.1%	-11.8%	1,716.0	0.24	8.2	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.67	-0.9%	-10.1%	40.1	0.02	36.4	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
TTS	9.60	-0.2%	-0.1%	55.1	0.92	10.5	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	9.25	+0.5%	-38.1%	48.6	1.21	7.6	0.5100	5.5%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.33	0.0%	-14.7%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
EVER	1.16	0.0%	-12.8%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.26	+1.2%	-32.9%								
SIF4	1.48	-2.0%	+16.5%								
SIF5	1.91	-0.5%	+3.2%				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 instrumente 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: 26 iulie 2022, 11:10

Data primei diseminari: 26 iulie 2022, 11:15

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