

Sumar piata

Indicele BET a stagnat in sedinta de ieri (BET +0.02%, BET-FI +0.97%). Volumele zilnice au fost de 8.65 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 8.67 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+0.21%, 4.52 mEUR), TLV (+0.10%, 0.74 mEUR) si BRD (+1.38%, 0.68 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>, Nuclearelectrica <SNN>, Transgaz <TGN>, Transelectrica <TEL>, Conpet <COTE>

Guvernul are in plan sa solicite distribuirea in proportie de 90% a profiturilor aferente anului 2022 ale companiilor de stat sub forma de dividende (profit.ro)

In unele cazuri, Guvernul poate solicita si o rata mai mica de distribuire.

Romgaz <SNG>

Completare ordine de zi AGOA din 14 martie

Ministerul Energiei a solicitat completarea ordinii de zi a AGOA din 14 martie cu alegerea a sapte membri in CA pe o perioada de patru ani incepand cu 16 martie, ca urmare a incetarii mandatelor curente ale membrilor CA.

SIF Oltenia <SIF5>

SIF Oltenia intentioneaza sa isi vanda participatia de 11.46% (62.08 mii actiuni) in Relee SA la un pret minim de 13 RON/actiune.

Transilvania Investments <TRANSI>

Consiliul de Supraveghere l-a numit pe Patritiu Abrudan in functia de Presedinte si pe Marius Petre Nicoara in functia de Vicepresedinte al CS, incepand cu data de 28 februarie

Aceste numiri au loc in contextul renuntarii domnului Paul George Prodan la functia de Presedinte si a domnului Radu Momanu la functia de Vicepresedinte al CS.

Electrica <EL>

Prelungeste mandatele Directorului General si Directorului Financiar cu doua luni, respectiv cu doi ani.

Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 121k de actiuni in valoare de 33.4 miiRON intre 20 si 24 februarie, la un pret mediu de 0.2762 RON/actiune, ramanand de rascumparat 9.05 mil. actiuni.

Transelectrica <TEL> Actionarii au aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2023, Programul de investitii pentru 2023 si estimarile pentru 2024-2025.

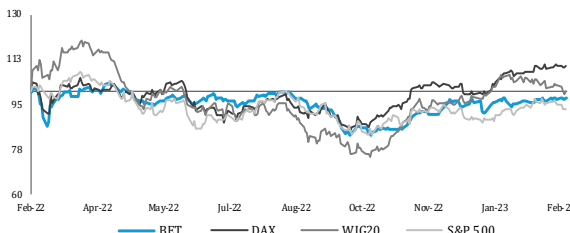
Banca Transilvania <TLV>

Lanseaza un program de rascumparare a 900 mii actiuni proprii, ce vor putea fi rascumparate la un pret minim egal cu pretul de piata din momentul efectuarii achizitiei si un pret maxim de 40 RON/actiune. Programul se va desfasura pana pe 31 mai.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Autorizatiile de constructii	JAN	INSSE	09:00	01 mar.
ONE - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB	10:00	01 mar.
Ratele de dobanda la banci	JAN	BNR	10:00	01 mar.
WINE - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB	13:00	01 mar.
SNG - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB		01 mar.
Somajul BIM	JAN	INSSE	09:00	02 mar.
IPPI	JAN	INSSE	09:00	02 mar.
Rezervele internationale	FEB	BNR	10:00	02 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.8	-0.01%	6.14%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.7	78.96%	20.78%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,310.4	0.02%	5.55%
BET-XT	top 30 RO	1,072.9	0.20%	5.33%
BET-TR	Romania	23,944.2	0.02%	5.55%
WIG20	Polonia	1,847.9	1.5%	3.1%
S&P 500	SUA	3,970.2	-0.3%	3.4%
DAX	Germania	15,365.1	-0.1%	10.4%
SSEC	China	3,279.6	0.7%	6.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF1	3.31%	BRK	-5.73%
TRANSI	2.90%	EL	-2.79%
AQ	2.73%	BNET	-2.17%
CMP	2.25%	ONE	-1.32%
ALR	2.21%	FP	-0.47%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	77.1	1.8%	-15.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,827.2	0.5%	-4.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.10	2.2%	-8.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9200	0.03%	-0.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.96%	335pb
Titluri de stat 10Y	7.91%	186pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.60%	4Q '22
IPC (an/an)	15.07%	ianuarie '23
Rata somajului	5.6%	decembrie '22

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

Piata energetica: ANRE a aprobat o suma suplimentara de cca. 145 mRON pentru decontarea cererilor furnizorilor de energie referitoare la OUG 27/2022, ajungand la suma de 10.45 mdRON

Pentru perioada aprilie 2022 - martie 2023, din numarul total de 1015 de cereri depuse, 308 de cereri au fost aprobate pentru consumatorii casnici si 495 cereri pentru consumatorii non-casnici, in timp ce 16 cereri au fost gasite neeligibile. Diferenta de 196 de cereri depuse se afla in diferite etape de analiza si urmeaza sa fie verificate in perioada urmatoare.

Macroeconomie

Deficitul bugetar s-a adancit de la 1.7 mdRON in ianuarie 2022 la 4 mdRON in ianuarie 2023 (ponderea in PIB a crescut de la 0.12% in ianuarie 2022 la 0.25% in ianuarie 2023).

Autorizatiile de construire pentru cladiri rezidentiale sunt in scadere pentru a 11-a luna consecutiva in ianuarie 2023 (-18.5% an/an), eliberandu-se 2,079 de autorizatii.

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	1.85	+2.2%	+5.7%	412.7	0.58	3.2					
AQ	0.68	+2.7%	-17.0%	91.2	0.08	8.9	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	13.26	+1.4%	-33.4%	1,328.0	1.91	7.0	0.0263	3.9%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	
BVB	41.60	+0.2%	+72.6%	10.6	1.32	31.5	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
COTE	75.20	+0.3%	+0.3%	64.7	7.47	10.1	2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
DIGI**	32.90	-0.3%	-19.6%	2,140.5	21.40	1.5	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
EL	9.05	-2.8%	-8.7%	-91.1	-0.26		7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
FP	2.10	-0.5%	+7.1%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
M	18.04	0.0%	-15.7%	39.4	0.30	60.8	0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
ONE	0.90	-1.3%	-2.6%	739.6	0.21	4.5	0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
SFG	15.30	+0.3%	-1.6%	37.6	0.97	15.8	0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
SNG	40.40	0.0%	+9.2%	2,544.5	6.60	6.1	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNN	43.50	-0.3%	+3.6%	2,729.0	9.05	4.8	0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	platit
SNP	0.48	+0.2%	+14.3%	10,300.9	0.17	2.9	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
TEL	25.30	+1.6%	+34.2%	529.2	7.22	3.5	0.5155	3.4%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
TGN	314.50	+0.3%	+53.4%	354.8	30.14	10.4	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
TLV	19.68	+0.1%	-14.8%	2,488.4	3.52	5.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
TRP	0.58	+0.7%	-35.1%	15.4	0.01	82.5	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TTS	12.78	+0.5%	+28.0%	133.1	2.23	5.8	0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
WINE	8.90	+0.2%	-32.6%	52.9	1.32	6.7	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.50	+3.3%	+11.1%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.31	+0.4%	+10.6%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.28	+2.9%	-9.0%								
SIF4	1.21	+1.3%	-2.0%								
SIF5	1.79	+0.6%	-4.3%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

* 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: 01 martie 2023, 11:05

Data primei diseminari: 01 martie 2023, 11:10

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

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Alexandru Stroila / Analist Financiar Junior

alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080