

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere sedinta de ieri (BET +0.34%, BET-FI -0.39%). Volumele zilnice au fost de 16.67 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.29 mEUR, cu 0.22 mEUR pe piata DEAL si 7.13 mEUR de la ONE si CEON pe piata POF. M (-0.95%, 0.94 mEUR), SNP (+1.30%, 0.91 mEUR) si BRD (+0.83%, 0.89 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 26 aprilie (data ref.: 13 aprilie) pentru a aproba, printre altele, un dividend brut pe actiune de 3.42 RON (DIVY: 8.96%, ex-date: 05 iulie, data platii: 27 iulie) si situatiile financiare aferente FY '22.

Transelectrica <TEL>

Convoaca AGA pe 27 aprilie (data ref.: 13 aprilie) pentru a aproba, printre altele, un dividend brut pe actiune de 0.71 RON (DIVY: 2.8%, ex-date: 06 iunie, data platii: 27 iunie)

Conpet <COTE>

Convoaca AGOA si AGEA pe 27 aprilie (data ref.: 13 aprilie) pentru a aproba, printre altele, un dividend brut pe actiune de 6.87 RON (DIVY: 9.24%, ex-date: 24 mai, data platii: 15 iunie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru FY '22;
- Aprobarea raportului de remunerare aferent FY '22.

Alro <ALR>

Convoaca AGOA si AGEA pe 25 aprilie (data ref.: 13 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare aferente FY '22

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Alegerea membrilor Consiliului de Administratie cu aplicarea metodei votului cumulativ.
- Aprobarea raportului anual pentru FY '22;
- Aprobarea raportului de remunerare aferent FY '22;
- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli, a planului de investitii si a programului de activitate pentru FY '23;
- Aprobarea politicii de remunerare;
- Aprobarea unor modificari aduse actului constitutiv.

MedLife <M>

Convoaca AGOA pe 27 aprilie (data ref.: 19 aprilie) pentru a aproba, printre altele, situatiile financiare pentru FY '22

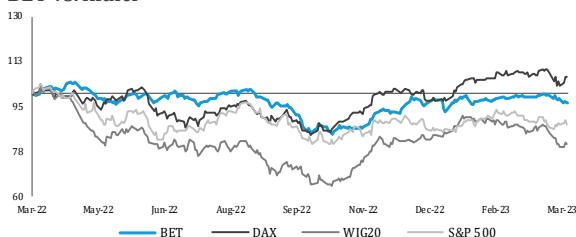
Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate pentru FY '23;
- Aprobarea prelungirii mandatului auditorului financiar al companiei, Ernst&Young, cu doi ani (FY '23 si FY '24);
- Supunerea votului consultativ al AGOA a Raportului de Remunerare a membrilor CA si a directorilor companiei pentru FY '22;
- Aprobarea Politicii de Remunerare;
- Aprobarea sumei agregate de 8.8 mRON/an net ca limita generala a tuturor remuneratiilor suplimentare ce pot fi acordate membrilor CA si directorilor executivi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TEL - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB		24 mar.
ALR - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB		27 mar.
Tendinte economice	MAR-MAY	INSSE	09:00	28 mar.
Ratele de dobanda la banci	FEB	BNR	10:00	29 mar.
Locurile de munca vacante	FY '22	INSSE	09:00	30 mar.
Somajul BIM	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
FP - AGA anuala		BVB		21 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.1	0.37%	3.60%
Lichiditate zilnica	mEUR	16.7	53.26%	132.72%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,082.5	0.34%	3.59%
BET-XT	top 30 RO	1,048.1	0.22%	2.90%
BET-TR	Romania	23,504.5	0.34%	3.61%
WIG20	Polonia	1,705.9	-0.1%	-4.8%
S&P 500	SUA	3,948.7	0.3%	2.8%
DAX	Germania	15,210.4	0.0%	9.2%
SSEC	China	3,286.6	0.6%	6.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	2.53%	BRK	-4.59%
IMP	2.32%	ONE	-1.98%
DIGI	1.82%	SIF1	-1.64%
ALR	1.75%	SIF5	-1.45%
TTS	1.75%	TRP	-1.06%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	70.0	-1.3%	-37.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,993.5	1.2%	2.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.13	1.4%	-13.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9214	-0.04%	-0.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.85%	230pb
Titluri de stat 10Y	7.36%	116pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.60%	4Q '22
IPC (an/an)	15.52%	februarie '23
Rata somajului	5.8%	ianuarie '23

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

Sphera Franchise Group <SFG>

Convoaca AGOA si AGEA pe 27 aprilie (data ref.: 18 aprilie) pentru a aproba, printre altele, doua programe de rascumparare actiuni proprii

Urmatoarele programe de rascumparare sunt supuse aprobarii actionarilor:

- Un program de rascumparare pentru maxim 64.8 mii actiuni (0.167% din actiunile emise), pretul maxim fiind stabilit la 35 RON/actiune, in vederea implementarii Planului de Acordare Optiuni pentru Directori pentru FY '22;
- Un program de rascumparare pentru maxim 39.3 mii actiuni (0.101% din actiunile emise), pretul maxim fiind stabilit la 35 RON/actiune, in vederea implementarii Planului de Acordare Actiuni pentru Directori pentru FY '21.

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '22;
- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru FY '23;
- Alegerea noului Consiliu de Administratie pentru mandatul 2023-2027.

SIF Banat Crisana <SIF1>

Convoaca AGOA si AGEA pe 27 aprilie (data ref.: 18 aprilie) pentru a aproba, printre altele, repartizarea profitului net din FY '22 de 95.47 mRON la alte rezerve

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea unui program de rascumparare pentru un numar maxim de 990 mii actiuni, pretul maxim fiind stabilit la 6.5747 RON;
- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '22;
- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate pentru FY '23;
- Aprobarea remuneratiei membrilor CA pentru FY '23;
- Aprobarea unui stock option plan.

Romgaz <SNG>

CA a prelungit cu doua luni mandatele directorului general, directorului general adjunct si directorului economic.

Macroeconomie

Creditele neguvernamentale au urcat cu 0.5% luna/luna si cu 10.6% an/an in februarie

- Creditele in RON: -0.3% luna/luna, la 250 mdRON;
- Creditele in valuta: +2.4% luna/luna, la 115.9 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au crescut cu 1.7% luna/luna si cu 8.5% an/an in februarie

- Depozitele in RON: +2.7% luna/luna, la 347.5 mdRON;
- Depozitele in valuta: -0.3% luna/luna, la 174.6 mdRON.

Raportul credite/depozite a scazut la 70.1% in februarie de la 70.9% in ianuarie.

Min. Fin. a atras 500 mRON (conform planului) din titluri de stat cu scadenta in noiembrie 2025, la un cost mediu de 7.07% (-14pb vs. o oferta similara desfasurata in februarie), raportul cerere/oferta a ramas neschimbat la 1.2x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
ALR	1.740	+1.8%	+7.7%	412.7	0.58	3.0					
AQ	0.652	+1.6%	-25.1%	85.2	0.07	9.2					
BRD	12.10	+0.8%	-28.8%	1,328.0	1.91	6.3					
BVB	44.5	+2.5%	+66.0%	10.6	1.32	33.7	1.3	2.9%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
COTE	74.4	0.0%	-4.6%	64.7	7.47	10.0					
DIGI	33.5	+1.8%	-13.0%	1,992.1	19.92	1.7					
EL	8.78	+0.3%	-0.3%	559.0	1.61	5.4	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
FP	2.105	+0.5%	+7.3%	5,425.1	0.83	2.5	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	propus
M	16.70	-0.9%	-26.4%	39.4	0.30	56.3					
ONE	0.840	-2.0%	-14.8%	502.6	0.14	5.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	propus
SFG	15.20	0.0%	-0.3%	37.6	0.97	15.7	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
SNG	38.15	+0.1%	+1.5%	2,544.5	6.60	5.8					
SNN	44.35	-1.0%	+1.7%	2,729.0	9.05	4.9	4.25	9.6%			
SNP	0.4660	+1.3%	+7.2%	10,300.9	0.17	2.7	0.0375	8.0%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	propus
TEL	25.2	-0.4%	+30.9%	529.2	7.22	3.5					
TGN	309.0	0.0%	+45.8%	354.8	30.14	10.3	11.2	3.6%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	propus
TLV	19.68	-0.1%	-11.4%	2,488.4	3.51	5.6					
TRP	0.560	-1.1%	-40.6%	15.4	0.01	79.4					
TTS	12.76	+1.8%	+34.2%	164.1	2.74	4.7	0.55	4.3%			propus
WINE	9.09	+0.1%	-8.6%	52.9	1.32	6.9					
SIF1	2.40	-1.6%	+0.8%	95.5	0.19	13.0					
EVER	1.270	0.0%	+5.4%	82.9	0.09	14.9					
TRANSI	0.282	-0.7%	-13.2%	67.1	0.03	9.1	0.014	5.0%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
SIF4	1.110	0.0%	-6.7%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.695	-1.5%	-15.1%	164.8	0.33	5.1					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul inainte de impozitare calculat la cursul de schimb valutar mediu; ***TGN - DPS pre-split.

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 ca 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: 24 martie 2023, 11:55

Data primei diseminari: 24 martie 2023, 12:00

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



BT Capital Partners®
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Direct®
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Asset Management S.A.I.®
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Mic®
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Leasing®
Grupul Financiar Banca Transilvania

BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail

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@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080