

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.61%, BET-FI -0.51%). Volumele zilnice au fost de 13.13 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 19.81 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+0.69%, 1.82 mEUR), EL (+4.60%, 1.76 mEUR) si TLV (+0.60%, 1.36 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Actionarii au aprobat un dividend brut pe actiune de 0.9226 RON (DIVY: 5.23%, ex-date: 05 ianuarie, data platii: 26 ianuarie 2024).

Electrica <EL>

Mandatul de Director General al lui Alexandru Chirita a fost prelungit pana la 31 ianuarie 2024.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat la 30 noiembrie -1.78% luna/luna, -75.3% an/an, la 0.6342 RON, pierdere neta de 1.02 mdRON in 11M '23 (fata de un profit net de 2.75 mdRON in 11M '22), discount fata de VUAN de 21.2%.

Lion Capital <LION>

VUAN la 30 noiembrie +0.8% luna/luna, +21.8% an/an, la 7.6446 RON, profit net de 304.5 mRON in 11M '23 (+10.3x an/an), discount fata de VUAN de 66.0%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN la 30 noiembrie +2.2% luna/luna, +21.1% an/an, la 2.9522 RON, profit net de 182.2 mRON in 11M '23 (vs. o pierdere neta de 56.2 mRON in 11M '22) discount fata de VUAN de 48.7%.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent a crescut cu 50.7% an/an la 2.7 mEUR in octombrie.

Rata somajului s-a consolidat trim/trim la 5.4%.

Cifra de afaceri din comert si servicii prestate in principal populatiei a crescut cu 1.6% an/an in octombrie si cu 6.6% an/an in 10M '23.

Investitiile straine directe au scazut de la 9.5 mdEUR in 10M '22 la 6.1 mdEUR in 10M '23.

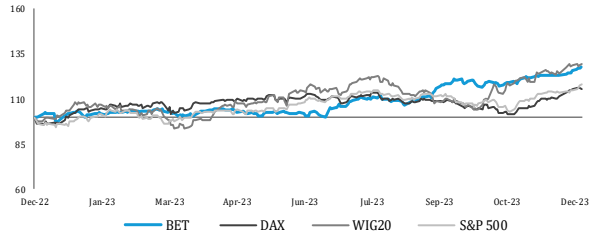
Min. Fin. a atras 853 mRON (peste volumul planificat de 400 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2023, la un cost mediu de 6.37% (-49pb vs. o oferta similara desfasurata in noiembrie), raportul cerere-oferta a crescut de la 1.5x la 1.7x.

Min. Fin. a atras 638.3 mRON (peste volumul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in ianuarie 2026, la un cost mediu de 6.08%, raportul cerere oferta a fost de 2.4x.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	OCT	INS	09:00	14 dec.
Comenzile noi din industrie	OCT	INS	09:00	14 dec.
Ocuparea si somajul	3Q '23	INS	09:00	15 dec.
CA in comert si servicii (populatie)	OCT	INS	09:00	15 dec.
CA comert cu ridicata	OCT	INS	09:00	20 dec.
CA in servicii (intreprinderi)	OCT	INS	09:00	20 dec.
Lucrarile de constructii	OCT	INS	09:00	20 dec.
Indicatori monetari	NOV	BNR	10:00	27 dec.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	43.3	0.70%	59.81%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.1	-6.14%	83.29%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	15,284.7	0.61%	31.05%
BET-XT	top 30 RO	1,317.7	0.50%	29.36%
BET-TR	Romania	31,565.4	0.62%	39.14%
WIG20	Polonia	2,312.6	0.6%	29.0%
S&P 500	SUA	4,719.6	0.3%	22.9%
DAX	Germania	16,752.2	-0.1%	20.3%
SSEC	China	2,959.0	-0.3%	-4.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EL	4.60%	LION	-2.99%
BNET	2.50%	SIF4	-1.94%
COTE	1.99%	BRK	-1.57%
ALR	1.67%	ROCE	-1.47%
SFG	1.64%	BVB	-1.17%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	71.6	3.0%	-7.4%
Aur COMEX	USD/uncie	2,035.5	0.4%	12.6%
Cupru COMEX	USD/livra	3.89	2.7%	0.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9720	-0.04%	1.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.25%	-138pb
Titluri de stat 10Y	6.51%	-141pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.40%	3Q '23
IPC (an/an)	8.07%	octombrie '23
Rata somajului	5.4%	septembrie '23

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

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
AQ	0.880	-0.2%	+55.5%	91.1	0.08	11.6	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	17.64	+0.7%	+30.7%	1,537.4	2.21	8.0	0.923	5.2%	05 ian. 2024	26 ian. 2024	propus
BVB	67.6	-1.2%	+98.2%	20.7	2.57	26.3	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	82.2	+2.0%	+19.8%	61.8	7.14	11.5	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	44.5	+0.5%	+36.1%	280.0	2.80	15.9	1.00	2.8%	30 aug. 2023	14 sept. 2023	platit
EL	11.36	+4.6%	+46.0%	443.6	1.28	8.9	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	0.5000	+0.4%	-74.5%	(1,709.6)	(0.27)		1.7225	86.8%	07 sept. 2023	29 sept. 2023	platit
H2O	127.5	+0.2%	-	5,997.9	13.33	9.6					
M	4.15	-0.6%	-4.6%	(4.8)	(0.01)						
ONE	0.951	+0.2%	+10.8%	382.0	0.10	9.3	0.010	1.1%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	aprobat
SFG	24.80	+1.6%	+72.8%	55.4	1.43	17.4	1.16	5.3%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	platit
SNG	50.60	+1.2%	+26.7%	2,475.4	6.42	7.9	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	49.30	+0.8%	+14.8%	2,801.9	9.29	5.3	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5820	+0.7%	+26.5%	3,692.7	0.06	9.7	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	30.2	-0.3%	+43.1%	302.9	4.13	7.3	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	19.14	-0.3%	+7.5%	123.5	0.66	29.2	0.70	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	23.56	+0.6%	+30.7%	3,091.3	3.87	6.1	1.13	5.0%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	platit
TRP	0.502	+1.0%	-15.8%	5.8	0.00	189.1					
TTS	26.90	0.0%	+138.1%	271.8	4.53	5.9	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	14.14	+1.0%	+60.9%	62.4	1.55	9.1	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.60	-3.0%	+7.4%	331.1	0.65	4.0					
EVER	1.260	-0.8%	-6.7%	98.1	0.10	12.3	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.319	+1.3%	+14.7%	160.6	0.07	4.3	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.515	-1.9%	+19.3%	177.9	0.23	6.7					
INFINITY	1.920	+1.6%	+12.9%	39.2	0.08	24.5					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

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

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 ca 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 decembrie 2023, 10:50

Data primei diseminari: 15 decembrie 2023, 10:55

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

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, CFA / Analist Financiar Senior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Andrei Ciobotaru / Analist Financiar

andrei.ciobotaru@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