

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -1.21%, BET-FI -1.01%). Volumele zilnice au fost de 9.68 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 20.27 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-2.75%, 2.46 mEUR), H2O (+0.89%, 1.83 mEUR) si SNG (-3.44%, 1.62 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

Profit inainte de impozitare din activitati continue de 2.7 ori mai mare an/an in 4Q '23

In 4Q '23, veniturile au crescut cu 13.2% la 451.6 mEUR (+5.1% trim/trim). Cheltuielile operationale s-au majorat cu 6.8% an/an la 398.3 mEUR (+2.4% trim/trim). EBIT s-a dublat an/an la 57.3 mEUR, inregistrand o crestere de 28% fata de 3Q '23. Costurile de finantare nete au insumat 9.88 mEUR, fiind cu 75% mai mari an/an, dar in scadere cu 62% trim/trim. Profitul inainte de impozitare din activitati continue a crescut puternic, de 2.7 ori an/an si de 4.4 ori trim/trim la 57.1 mEUR.

Romgaz <SNG>

Profit net mai mult decat dublu an/an in 4Q '23

In 4Q '23 cifra de afaceri a scazut cu 14% an/an la 2.19 mdRON, fiind insa cu 14.6% mai mare an/an. Veniturile din gazul vandut din productia interna s-au diminuat cu 8% an/an la 1.85 mdRON, in timp ce veniturile din energie electrica au scazut cu 63% an/an la 118.5 mRON. Categoria de cheltuieli 'taxe si impozite' a inregistrat o scadere de 28% an/an la 297.2 mRON, pe fondul diminuarii cheltuielilor cu impozitul pe veniturile suplimentare si a cheltuielilor cu redeventa, dar s-a majorat cu 13.4% trim/trim. Cheltuielile cu personalul s-au diminuat cu 6.5% an/an la 235.6 mRON. Profitul inainte de impozitare a scazut cu 31% an/an la 1.02 mdRON. Cu toate acestea, data fiind scaderea cu 68% a cheltuielii cu impozitul pe profit, profitul net a fost de 643.4 mRON, mai mult decat dublu fata de cel din 4Q '22.

Transelectrica <TEL>

Profit individual in scadere cu 87% an/an in 4Q '23

In trimestrul patru din 2023, veniturile totale individuale ale Companiei au crescut cu 0.7% an/an la 1.41 mdRON. Veniturile din serviciul de transport au inregistrat o crestere de 10% an/an la 517.2 mRON. Pe de alta parte, veniturile din servicii de sistem au scazut cu 36% an/an la 98.7m. Cheltuielile operationale au crescut cu 7% an/an la 1.39 mdRON, in mare parte datorita unei cresteri de 3.5x an/an a altor cheltuieli operationale. Prin urmare, profitul operational a fost de 18.1 mRON, in scadere cu 81% an/an, in timp ce rezultatul financiar net a fost de 1.3 mRON (vs. o pierdere financiara de 5.6 mRON in 4Q '22). Profitul net individual a scazut cu 87% an/an la 13.3 mRON. In FY '23 profitul net a insumat 218.8 mRON, in scadere cu 58% an/an.

Electrica <EL>

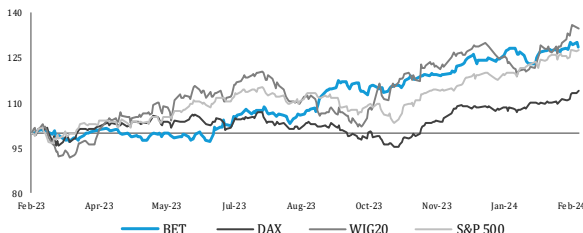
Actiunile Companiei vor fi incluse in FTSE Global Equity Index Series incepand cu 18 martie

Astfel, Electrica va intra in componenta urmatozilor indici: FTSE Global Mid Cap, FTSE All-World, FTSE Global All Cap si FTSE Global Total Cap.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
COTE- Rezultate financiare	4Q '23	BVB	18:30	28 feb.
DIGI- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	16:00	28 feb.
TLV- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	16:00	28 feb.
Autorizatiile de constructii	JAN	INS	09:00	29 feb.
AQ- Rezultate financiare	4Q '23	BVB		29 feb.
EL- Rezultate financiare	4Q '23	BVB		29 feb.
FP- Rezultate financiare	4Q '23	BVB		29 feb.
FP- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB		29 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	44.5	-0.79%	2.44%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.7	31.74%	38.01%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	15,818.4	-1.21%	2.91%
BET-XT	top 30 RO	1,353.2	-1.15%	2.22%
BET-TR	Romania	32,820.8	-1.21%	3.39%
WIG20	Polonia	2,457.8	-0.3%	4.9%
S&P 500	SUA	5,078.2	0.2%	6.5%
DAX	Germania	17,556.5	0.8%	4.8%
SSEC	China	3,015.5	1.3%	1.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
AQ	0.90%	SNG	-3.44%
H2O	0.89%	TLV	-2.75%
SNN	0.52%	SNP	-2.43%
DIGI	0.41%	INFINITY	-1.96%
ONE	0.20%	SIF4	-1.73%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	78.9	1.7%	4.0%
Aur	COMEX USD/uncie	2,029.6	-0.1%	11.7%
Cupru	COMEX USD/livra	3.83	0.2%	-4.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9686	-0.09%	1.0%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.08%	-92pb
Titluri de stat 10Y		6.57%	-125pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		2.90%	4Q '23
IPC (an/an)		7.41%	ianuarie '24
Rata somajului		5.4%	decembrie '23

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

Hidroelectrica <H2O>

Desfasurare astazi pentru a aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '24

Transelectrica <TEL>

Desfasurare AGOA astazi pentru a aproba bugetul de venituri si cheltuieli si programul de investitii pentru FY '24 si numirea membrilor Consiliului de Supraveghere pentru un mandat cu o durata de patru ani incepand cu 01 martie.

Compet <COTE>

Desfasurare AGOA astazi, pentru a aproba, printre altele, indicatorii de performanta financiari si non-financiari rezultati din Planul de administrare

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Cuantumul componentei variabile anuale brute a remuneratiei administratorilor neexecutivi;
- Limitele remuneratiilor directorilor.

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare AGOA si AGEA pentru a aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '24 si numirea PKF Finconta in calitate de auditor financiar pentru FY '23, FY '24 si FY '25.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

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	1.125	+0.9%	+70.5%	91.1	0.08	14.8					
BRD	19.06	-0.8%	+45.7%	1,639.6	2.35	8.1	1.407	7.4%			propus
BVB	65.4	-0.3%	+57.6%	24.7	3.07	21.3					
COTE	85.6	-0.5%	+14.1%	61.8	7.14	12.0					
DIGI	48.8	+0.4%	+47.9%	280.0	2.80	17.4					
EL	11.44	0.0%	+22.9%	443.6	1.28	8.9					
FP	0.5150	-0.6%	-75.6%	(1,709.6)	(0.27)						
H2O	125.1	+0.9%	-	6,337.0	14.09	8.9					
M	3.99	0.0%	-11.6%	(4.8)	(0.01)						
ONE	1.008	+0.2%	+11.0%	443.2	0.12	8.5					
SFG	26.50	-0.4%	+73.8%	55.4	1.43	18.6					
SNG	50.50	-3.4%	+25.0%	2,475.4	6.42	7.9					
SNN	48.75	+0.5%	+11.7%	2,801.9	9.29	5.2					
SNP	0.6030	-2.4%	+26.9%	4,030.2	0.06	9.3	0.0413	6.8%			propus
TEL	31.3	0.0%	+25.7%	302.9	4.13	7.6					
TGN	19.22	0.0%	-1.9%	123.5	0.66	29.3					
TLV	25.50	-2.7%	+46.5%	2,984.5	3.74	6.8					
TRP	0.593	+0.2%	+2.6%	1.1	0.00	1135.5					
TTS	29.10	0.0%	+128.8%	271.8	4.53	6.4					
WINE	14.42	0.0%	+62.4%	62.4	1.55	9.3					
LION	2.60	-0.4%	+7.4%	331.1	0.65	4.0					
EVER	1.220	-0.8%	-6.2%	98.1	0.10	12.0					
TRANSI	0.312	-1.3%	+13.0%	232.3	0.11	2.9					
SIF4	1.420	-1.7%	+19.3%	177.9	0.23	6.3					
INFINITY	1.750	-2.0%	-1.7%	39.2	0.08	22.3					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net atribuibil actionarilor 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: 28 februarie 2024, 11:30

Data primei diseminari: 28 februarie 2024, 10:35

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

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