

Sumar piata

Indicele BET a scazut in sedinta de vineri (BET -0.20%, BET-FI +0.43%). Volumele zilnice au fost de 4.21 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 13.74 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (stabil, 1.03 mEUR), TGN (stabil, 0.41 mEUR) si H2O (+0.66%, 0.34 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

A raportat un profit net de 200 mRON in 3Q '24, in scadere cu 42% an/an

Veniturile pe segmentul de Furnizare au scazut cu 43.4% an/an la 1.6 mdRON. Segmentul a beneficiat si de subventii in legatura cu mecanismul de plafonare si compensare in valoare de 392 mRON, in scadere cu 49% an/an si de 2.5 ori mai mari trim/trim. Segmentul de Distributie a raportat venituri totale de 1.14 mdRON, in scadere cu 3.2% an/an, in ciuda unor volume de distributie mai mari. Veniturile totale au scazut cu 5% an/an la 2.23 mdRON in 3Q '24. Cheltuielile cu achizitia de electricitate si gaze naturale au insumat 1.6 mdRON, in scadere cu 17% an/an, in sa cu 27% mai mare trim/trim. Cheltuiuala financiara neta a scazut cu 11% an/an la 66.7 mRON. In 3Q '24 profitul net a fost de 200 mRON, in scadere cu 42% an/an.

Transport Trade Services <TTS>

Rezultat net negativ in 3Q '24

In al treilea trimestru din 2024, veniturile Grupului au scazut cu 49% an/an si cu 17% trim/trim, in mare parte din cauza incetarii operatiunilor de tranzitare pe Dunare a cerealelor exportate din Ucraina precum si restrangerea activitatii din metalurgie. In ceea ce priveste costurile operationale, cele cu personalul au scazut cu 11% an/an la 51 mRON (-3% trim/trim), in timp ce cheltuielile cu subcontractorii au scazut cu 35% an/an. TTS a inregistrat o pierdere operationala de 6 mRON, fata de un profit operational de 113 mRON in 3Q '23. Venitul financiar net a crescut de 3.2 ori an/an. Astfel, Compania a inregistrat o pierdere neta atribuibila actionarilor de 8.1 mRON, fata de un profit de 88.1 mRON in 3Q '23, si fata de un profit net de 3.7 mRON inregistrat in 2Q '24.

Nuclearelectrica <SNN>

A semnat contractul de inginerie, achizitii si management al constructiei (EPCM) pentru dezvoltarea Unitatilor 3 si 4 cu asocierea formata din companiile Fluor, Candu Energy (AtkinsRéalis), Ansaldo Nucleare si Sargent & Lundy

Contractul este structurat in doua faze: Limited Notice to Proceed (24-30 luni) si Final Notice to Proceed (80-84 luni). Valoarea totala a contractului este estimata la 3.2 mdEUR.

One United Properties <ONE>

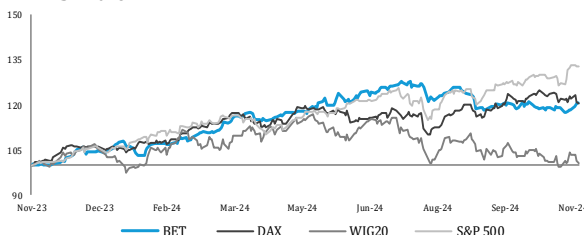
A contractat un imprumut in valoare de 28.5 mEUR pentru finantarea dezvoltarii One Technology District; ulterior construirii dezvoltarii finantarea va fi transformata intr-un credit de investitii in valoare de 37.5 mEUR

Imprumutul este scadent in iunie 2033. Acordul include si o facilitate de credit de TVA de pana la 4 mEUR pentru pre-finantarea si refinantarea TVA-ului aferent dezvoltarii One Technology District.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
AROBS - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		18 nov.
H2O - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		18 nov.
WINE - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		18 nov.
TGN - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		19 nov.
EL - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		19 nov.
ATB - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		19 nov.
Locurile de munca vacante	3Q '24	INS	09:00	19 nov.
Lucrarile de constructii	SEP	INS	09:00	20 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.9	-0.20%	10.20%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.2	-69.62%	-39.89%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,638.2	-0.20%	14.75%
BET-XT	top 30 RO	1,511.8	-0.15%	14.20%
BET-TR	Romania	38,900.8	-0.20%	22.54%
WIG20	Polonia	2,188.8	-2.6%	-6.6%
S&P 500	SUA	5,870.6	-1.3%	23.1%
DAX	Germania	19,210.8	-0.3%	14.7%
SSEC	China	3,330.7	-1.5%	12.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
LONG	3.31%	SNN	-2.27%
TRANSI	1.88%	ONE	-1.70%
DIGI	1.50%	AROBS	-1.48%
H2O	0.66%	BVB	-1.44%
SFG	0.49%	LION	-1.42%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	67.0	-2.4%	-12.7%
Aur	COMEX USD/uncie	2,562.5	-0.2%	30.8%
Cupru	COMEX USD/livra	4.05	-0.5%	9.0%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9765	0.01%	0.1%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		5.55%	-73pb
Titluri de stat 10Y		7.15%	17pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		1.1%	3Q '24
IPC (an/an)		4.70%	octombrie '24
Rata somajului		5.50%	septembrie '24

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

Evergent Investments <EVER>

VUAN la 31 octombrie +0.8% luna/luna, +24.7% an/an, la 3.4606 RON, rezultat net de 271.6 mRON in 10M '24 (vs. 193.36 mRON in 10M '23), compus din 141.8 mRON profit net si 129.8 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 58.4%.

Infinity Capital Investments <INFINITY>

VUAN la 31 octombrie -0.8% luna/luna, +42.2% an/an, la 7.7502 RON, profit net de 136.3 mRON la 10M '24 (+76.8% an/an), discount fata de VUAN de 68.4%.

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	1.390	-0.4%	+57.6%	83.3	0.07	20.0	0.071	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	platit
ATB	3.26	-0.3%	+158.7%	93.3	0.14	23.5	0.08	2.6%	23 sept. 2024	11 oct. 2024	platit
BRD	19.20	0.0%	+9.2%	1,521.1	2.18	8.8	0.92	5.2%	05 ian. 2024	26 ian. 2024	platit
							1.17	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
DIGI	67.8	+1.5%	+66.6%	2,055.5	20.56	3.3	1.25	1.9%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	platit
EL	13.08	-0.9%	+37.0%	731.9	2.11	6.2	0.12	0.8%	30 mai 2024	22 iul. 2024	platit
FP	0.3378	-0.6%	-37.2%	274.4	0.05	6.8	0.0600	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	platit
H2O	122.0	+0.7%	+2.1%	4,699.8	10.45	11.7	13.99	10.2%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	platit
M	6.15	0.0%	+44.4%	21.7	0.04	150.6					
ONE	0.520	-1.7%	-30.2%	383.9	0.08	6.5	0.010	1.3%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	platit
							0.010	1.5%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	platit
							0.010	2.0%	29 oct. 2024	11 nov. 2024	platit
PE	19.72	0.0%		210.3	1.68	11.7					
SFG	41.00	+0.5%	+103.0%	108.9	2.81	14.6	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
							1.05	2.6%	21 oct. 2024	07 nov. 2024	platit
SNG	5.49	-1.1%	+14.9%	2,917.1	0.76	7.3	0.14	2.4%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	platit
SNN	43.00	-2.3%	-9.8%	1,814.6	6.02	7.1	3.72	7.6%	30 mai 2024	21 iun. 2024	platit
SNP	0.7415	-0.5%	+35.6%	5,408.7	0.09	8.5	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	platit
							0.0300	3.9%	09 aug. 2024	03 sept. 2024	platit
TEL	43.90	-0.1%	+51.4%	417.5	5.70	7.7	0.28	0.8%	06 iun. 2024	27 iun. 2024	platit
TGN	24.00	0.0%	+28.5%	289.7	1.54	15.6	0.35	1.5%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	platit
TLV	29.15	0.0%	+46.1%	4,430.3	4.83	6.0	1.25	4.3%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	platit
TRP	0.463	-0.6%	-5.6%	(12.7)	(0.01)						
TTS	6.15	-0.6%	-22.8%	173.4	0.96	6.4	1.14	14.2%	24 mai 2024	17 iun. 2024	platit
WINE	14.88	-0.1%	+9.6%	60.9	1.52	9.8	0.65	4.1%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	platit
LION	2.78	-1.4%	+13.9%	420.0	0.83	3.4					
EVER	1.440	-0.3%	+13.8%	250.0	0.26	5.5	0.090	6.6%	21 mai 2024	12 iun. 2024	platit
TRANSI	0.380	+1.9%	+31.0%	258.6	0.12	3.2	0.015	4.0%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	platit
LONG	1.715	+3.3%	+10.6%	241.4	0.31	5.6					
INFINITY	2.450	+0.4%	+34.6%	156.1	0.31	7.8					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI, PE - 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 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, angajati 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: 18 noiembrie 2024, 11:15

Data primei diseminari: 18 noiembrie 2024, 11:20

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 Railean, 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

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Octavian Duma / Analist Financiar Junior

octavian.duma@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 015

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro