

Sumar piata

Indicele BET a scazut marginal ieri (BET -0.11%, BET-FI +0.16%). Volumele zilnice au fost de 18.38 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.72 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.98%, 12.12 mEUR), FP (+0.45%, 0.91 mEUR) si M (+0.43%, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transport Trade Services <TTS>

Compania face primul pas in dezvoltarea unei flote de nave rapide autopropulsate

Prin tranzactia incheiata intre Compania de Navigatie Fluviala Romana NAVROM (NVR) si Fluvius Kft. (FLV), s-a transferat proprietatea unei nave autopropulsate si a unei barje nepropulsate catre NVR. Valoarea tranzactiei este estimata la 2.1 mEUR, stabilita de evaluatorul autorizar ANEVAR.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in 25 octombrie +1.1% luna/luna (vs. 30 septembrie), +33.6% an/an (vs. 31 octombrie 2020), la 2.1043 RON, rezultat net la 25 octombrie de 3,229.7 mRON (fata de o pierdere neta de 816 mRON la 31 octombrie 2020), discount fata de VUAN de 15.3%.

In data de 25 octombrie 2021, Registrul Comertului a inregistrat reducerea capitalului social subscris de la 3.75 mdRON la 3.33 mdRON, prin anularea unui numar de 798m actiuni proprii achizitionate de Fond in cadrul celui de-al unsprezecelea program de rascumparare.

Fondul Proprietatea <FP>

Structura actionariat octombrie

La 31 octombrie, actionarii institutionalii straini detin 13.69% (+0.14pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 34.59% (+0.11pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 18.63% (+0.12pp luna/luna) si respectiv 2.99% (-0.04pp luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 0.10% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 14.05% (+0.16pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 15.95% (-0.49pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.6 milioane de actiuni in suma de 6.2 mRON intre 01 si 05 noiembrie, la un pret mediu de 1.7487 RON/actiune, ramanand de rascumparat 623.5 mil. actiuni.

Conpet <COTE>

Desfasurare AGOA astazi pentru aprobarea, printre altele, a incheierii unei polite de asigurare pentru administratorii si directorii cu contract de mandat, precum si pentru prezentarea Raportului administratorilor pentru primul semestru.

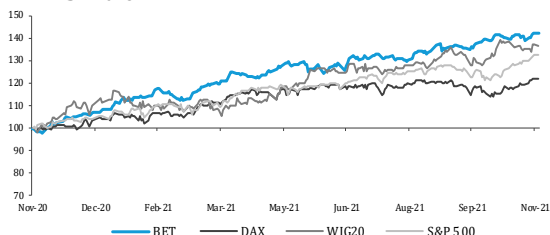
Macroeconomie

Deficitul balantei comerciale a urcat cu 28.2% an/an pana la 16.7 mdEUR in perioada ianuarie-septembrie.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPC	OCT	INSSE	09:00	10 nov.
Castigul salarial mediu lunar	SEP	INSSE	09:00	11 nov.
BVB - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		11 nov.
BVB - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB		11 nov.
3Y, emisiune 400 mRON (bnk)	NOV	MF		11 nov.
SNG - Rezultate financiare	3Q '21	BVB	08:30	12 nov.
IPI	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
Comenzile noi din industrie	SEP	INSSE	09:00	12 nov.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.6	-0.04%	36.51%
Lichiditate zilnica	mEUR	18.4	79.09%	279.06%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,860.1	-0.11%	31.15%
BET-XT	top 30 RO	1,135.8	-0.17%	30.31%
BET-TR	Romania	22,754.9	-0.11%	37.83%
WIG20	Polonia	2,423.9	-0.6%	22.2%
S&P 500	SUA	4,697.5	0.0%	25.1%
DAX	Germania	16,046.5	0.0%	17.0%
SSEC	China	3,498.6	0.2%	0.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	1.82%	TRP	-3.30%
SIF4	1.62%	DIGI	-2.52%
SNN	1.59%	TGN	-2.33%
TLV	0.98%	SNG	-2.16%
SFG	0.64%	WINE	-1.67%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	81.9	0.8%	98.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,824.3	0.4%	-2.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.41	1.3%	39.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9489	0.01%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.45%	38pb
Titluri de stat 10Y	5.05%	172pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	13.90%	2Q '21
IPC (an/an)	6.29%	septembrie '21
Rata somajului	5.00%	septembrie '21

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

Min. Fin. a atras 573 mRON (peste nivelul planificat) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in ianuarie 2028, la un cost mediu de 4.82% (+1.17pp vs. emisiunea anterioara din septembrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.51x, in scadere de la 1.70x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	2.75	-1.4%	30.3%	0.468	5.9x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.40	-0.5%	41.5%	1.380	13.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	-0.4%	8.2%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.00	0.0%	6.4%	6.804	11.8x	58.9	0.0%	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.70	-2.5%	18.3%	0.791	48.9x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.50	-0.2%	-5.0%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.78	0.5%	34.0%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.9%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	23.40	0.4%	255.4%	0.411	56.9x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.99	0.2%	0.0%	0.118	16.9x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.80	0.6%	30.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.20	-2.2%	29.3%	3.255	11.1x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	44.65	1.6%	168.7%	2.270	19.7x	684.7	27.8%	1.565	3.5%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.51	0.4%	50.4%	0.023	22.2x	1291.0	-64.5%	0.031	6.1%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.10	-1.6%	-2.8%	1.551	15.5x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	252.00	-2.3%	-12.8%	19.517	12.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.58	1.0%	25.0%	0.234	11.0x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.11	-3.3%	152.0%	0.036	31.0x	78.4	107.5%	0.130	11.7%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.65	-0.8%	0.0%	1.475	16.0x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.75	-1.7%	46.8%	1.439	10.3x	57.6	58.6%	1.300	8.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.66	0.0%	40.7%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.27	-0.8%	5.0%	0.006	213.9x	5.8	-95.4%	0.043	3.4%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-0.8%	8.2%	0.017	20.8x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	1.6%	124.9%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.86	-0.1%	8.0%	0.104	17.8x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; **n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; ***n.m. - nu se poate calcula.

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 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 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: 09 noiembrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 09 noiembrie 2021, 10:15

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

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

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

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Iustin Terciu / Analist Financiar Junior

iustin.terciu@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080