

Sumar piata

Indicele BET a stagnat ieri (BET 0.00%, BET-FI +0.36%). Volumele zilnice au fost de 8.69 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 8.73 mEUR, cu 1.13 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.57%, 2.00 mEUR), EL (-4.63%, 1.11 mEUR) si FP (+1.45%, 0.91 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Conpet <COTE>

Profitul net in 3Q '21 scade cu 14.6% an/an

Cifra de afaceri a transportatorului de titei au crescut cu 6.7% an/an la 106.6 mRON, in timp ce alte venituri au scazut cu 22.4% comparativ cu 3Q '20 la 10.8 mRON. Acestea au condus la micșorarea cu 14.9% a profitului operational la 16.3 mRON intrucat cheltuielile operationale au crescut cu doar 6.6% an/an la 101 mRON. Rezultatul financiar net pozitiv de 0.6 mRON nu a imbunatatit semnificativ situatia, astfel ca profitul net a scazut cu 14.6% an/an la 14.7 mRON. In 9M '21, operatorul a inregistrat o scadere cu 14.2% a profitului, la 42 mRON.

Patria Bank <PBK>

Profit net in scadere in 3Q '21, pe fondul costului riscului si al impozitului pe profit mai mari

La nivel consolidat, veniturile nete din dobanzi au urcat cu 8.2% an/an, pana la 32.3 mRON: veniturile din dobanzi au crescut cu 6.2% an/an, in timp ce cheltuielile cu dobanzile s-au majorat cu 1.4% an/an. Veniturile nete din comisioane au fost cu 4.1% mai mari comparativ cu cele din 3Q '20, la 6.5 mRON. Veniturile non-core au inregistrat o crestere de 39.7% an/an, pana la 6.3 mRON. Astfel, venitul bancar net a crescut cu 11% an/an si a insumat 45.2 mRON. Cheltuielile operationale au urcat cu 1.6% an/an pana la 35.2 mRON. Astfel, rezultatul operational inainte de costul riscului a crescut puternic, cu 65.4% an/an, pana la 10 mRON. Cheltuiiala neta cu ajustarile pentru deprecierea activelor financiare (costul riscului) a inregistrat o majorare semnificativa an/an, de 86.3%, ajungand la 5.3 mRON. Aceasta, impreuna cu cheltuiiala cu impozitul pe profit, care a fost de 2.7x mai mare comparativ cu cea din 3Q '20, au dus la scaderea cu 28.3% a profitului net, pana la 1.4 mRON. Pe parcursul primelor noua luni Grupul a inregistrat un rezultat net de 6 mRON, in crestere cu 20.9% an/an.

De la inceputul anului, creditele si avansurile acordate clientelei au crescut cu 15.2%, pana la 2.14 mdRON, in timp ce depozitele atrase de la clienti au urcat cu 3.5%, la 3 mdRON.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica a raportat un profit net de 2.56 mdRON (vs. 1.26 mdRON cu un an in urma) la 9M '21.

MedLife <M>

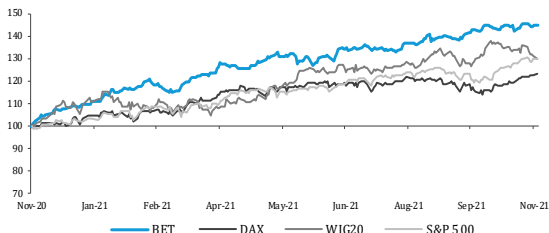
Dent Estet achizitioneaza 60% din Oradent Clinic

Astfel, Dent Estet isi extinde reseaua de clinici stomatologice in Oradea, aceasta fiind a treia achizitie de anul acesta, si ajunge la un portofoliu de 14 clinici. Oradent Clinic este specializata in ortodontie, implantologie, estetica dentara si tratamente stomatologice. In 2020, clinica a inregistrat o cifra de afaceri de 3.1 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Investitii directe	3Q '21	BNR	10:00	16 nov.
TTS - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	14:00	16 nov.
WINE - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	15:00	16 nov.
Registrul central al creditorilor	OCT	BNR	10:00	17 nov.
COTE - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	10:00	17 nov.
Locuri de munca vacante	3Q '21	INSSE	09:00	18 nov.
CA in servicii (intreprinderi)	SEP	INSSE	09:00	18 nov.
8Y, emisiune 400 mRON (bmk)	NOV	MF		18 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.0	-0.09%	33.80%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.7	-19.13%	79.18%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,832.9	0.00%	30.87%
BET-XT	top 30 RO	1,131.0	-0.02%	29.76%
BET-TR	Romania	22,709.9	-0.01%	37.56%
WIG20	Polonia	2,335.0	-1.0%	17.7%
S&P 500	SUA	4,682.8	0.0%	24.7%
DAX	Germania	16,148.6	0.3%	17.7%
SSEC	China	3,533.3	-0.2%	1.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BNET	7.19%	CMP	-5.48%
IMP	6.62%	EL	-4.63%
BRK	5.64%	DIGI	-1.80%
TRP	3.77%	TEL	-1.65%
FP	1.45%	BRD	-1.48%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	80.9	0.1%	95.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,862.5	-0.1%	-0.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.41	-1.1%	37.3%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9489	0.03%	1.6%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.59%	52pb
Titluri de stat 10Y	5.31%	198pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.20%	3Q '21
IPC (an/an)	7.94%	octombrie '21
Rata somajului	5.00%	septembrie '21

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

OMV Petrom <SNP>

Compania anunta publicarea Strategiei 2030 pe 07 decembrie, noua strategie reflecta planurile de crestere ale companiei, precum si angajamentul acesteia privind tranzitia energetica in contextul schimbarilor climatice.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 31 octombrie -0.7% luna/luna, +30.7% an/an, la 6.5008 RON, rezultat net la 10M '21 de 316.2 mRON (vs. o pierdere neta de 9.9 mRON la 10M '20), discount fata de VUAN de 59.1%.

Evergent Investments <EVER>

VUAN realizat in 31 octombrie -0.1% luna/luna, +33.3% an/an, la 2.4641 RON, rezultat net la 10M '21 de 47.6 mRON (8.3x an/an), discount fata de VUAN de 48.9%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in 31 octombrie -0.5% luna/luna, +30.8% an/an, la 0.6245 RON, rezultat net la 10M '21 de 51.7 mRON (vs. o pierdere neta de 17.7 mRON la 10M '20), discount fata de VUAN de 42.4%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in 31 octombrie -0.1% luna/luna, +27.7% an/an, la 4.3755 RON, rezultat net la 10M '21 de 46.2 mRON (-20.4% an/an), discount fata de VUAN de 57.5%.

SIF Muntenia <SIF4>

AGEA a revocat decizia Nr. 3 a AGEA desfasurata in 23 aprilie 2020 in legatura cu programul de rascumparare de actiuni

Concomitent, AGEA a respins propunerea de distribuire de dividende si revocarea administratorului fondului.

Alro <ALR>

NN Group si-a redus participatia de la 5.04% la 5.00% din capitalul social al companiei.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.4 milioane de actiuni in suma de 6.1 mRON intre 8 si 12 noiembrie, la un pret mediu de 1.7832 RON/actiune, ramanand de rascumparat 620.1 mil. actiuni.

Piata energetica: Rafinaria Petromidia opereaza in parametri optimi incepand cu sfarsitul lunii octombrie 2021.

Macroeconomie

PIB a crescut cu 0.3% trim/trim si cu 7.2% an/an in 3Q '21.

Deficitul de cont curent al balantei de plati s-a extins cu 46.8% an/an la 11.5 mdEUR in primele noua luni ale anului.

Investitiile Straine Directe au urcat de la 1.7 mdEUR in primele noua luni din 2020 la 5.3 mdEUR in perioada ianuarie - septembrie 2021.

Datoria externa a scazut cu 1.2% luna/luna in septembrie, pana la 133.6 mdEUR.

Volumul lucrarilor de constructii a scazut cu 5% luna/luna si cu 14.3% an/an in luna septembrie.

BNR a obtinut 7.9 mdRON intr-o operatiune depo scadenta in 7 zile, la o dobanda de 1.75%.

Min. Fin. a atras 135 mRON (sub nivelul planificat de 400 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in 2025, la un cost mediu de 4.63% (+77pp vs. emisiunea anterioara din octombrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.71x, vs. 1.57x.

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	2.71	-1.1%	27.8%	0.468	5.8x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.64	-1.5%	49.6%	1.380	13.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	-0.4%	12.0%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	81.20	-0.2%	7.1%	6.804	11.9x	58.9	0.0%	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.10	-1.8%	19.1%	0.791	48.2x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.70	-4.6%	-10.8%	1.141	9.4x	387.5	87.5%	0.730	6.8%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.82	1.4%	41.4%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.8%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	22.80	-0.4%	180.3%	0.411	55.5x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.01	0.2%	0.0%	0.118	17.0x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.30	-0.6%	25.0%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.9%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.10	-0.3%	32.5%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	43.50	-0.7%	162.0%	2.270	19.2x	684.7	27.8%	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	1.0%	54.1%	0.023	21.7x	1291.0	-64.5%	0.031	6.3%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.80	-1.7%	-2.5%	1.551	15.3x	113.7	18.4%	0.870	3.7%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	248.00	0.2%	-13.0%	19.517	12.7x	229.8	-34.0%	8.140	3.3%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.64	-0.6%	28.2%	0.234	11.3x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.10	3.8%	172.8%	0.036	30.6x	78.4	107.5%	0.130	11.8%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.50	0.0%	0.0%	1.475	15.9x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.15	0.7%	48.6%	1.439	10.5x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.66	0.0%	42.6%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.26	-0.8%	5.4%	0.006	212.2x	5.8	-95.4%	0.043	3.4%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	0.6%	9.8%	0.017	20.9x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.54	0.0%	120.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.86	-0.1%	10.1%	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: 16 noiembrie 2021, 11:15

Data primei diseminari: 16 noiembrie 2021, 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

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 Railean, 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 Radulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080