

Sumar piata

Indicele BET a crescut ieri (BET +0.50%, BET-FI -0.06%). Volumele zilnice au fost de 5.62 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.02 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. ONE (+7.99%, 1.23 mEUR), M (+1.90%, 0.79 mEUR) si TRP (-0.18%, 0.62 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>, Fondul Proprietatea <FP>

Ministrul interimar al energiei, Virgil Popescu, sustine ca este posibila infiintarea unui holding din care sa faca parte Hidroelectrica si Nuclearelectrica

Acesta sustine ca astfel Romania ar putea avea un jucator important pe piata energetica care ar putea concura la nivel regional.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Convoaca AGOA astazi pentru aprobarea modalitatii de alocare a celor 8.8m actiuni obtinute in urma programelor de rascumparare

Prima varianta este alocarea tuturor actiunilor in vederea reducerii capitalului social al Fondului. A doua varianta include distribuirea a 251 mii actiuni catre membrii CA iar ultima varianta este alocarea a 880 mii actiuni catre membrii CA, celelalte actiuni urmand sa fie folosite pentru diminuarea capitalului social al Fondului.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Elefant Online a atras 17.4 mRON intr-un plasament privat de obligatiuni cu o rata anuala a cuponului de 9% platibil semestrial si cu scadenta la cinci ani.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 37.6 mRON in data de 24 noiembrie, ajungand la 183.6 mRON de la inceputul programului.

Piata energetica: ANRE a pus in dezbatere publica proiectele de ordin cu noile tarife de transport si distributie

La inceputul lunii noiembrie, ANRE anuntase ca cresterea din 01 ianuarie ar urma sa fie amanata pana pe 01 aprilie, inasa conform proiectului de ordin, tarifele ar urma sa intre in vigoare din 01 ianuarie.

Macroeconomie

Ponderea deficitului bugetar in PIB a scazut la 4.03% in perioada ianuarie - octombrie 2021, fata de 7.01% in primele zece luni din 2020.

Creditul neguvernamental a urcat cu 0.8% luna/luna si cu 13.5% an/an la 316.9 mRON in octombrie:

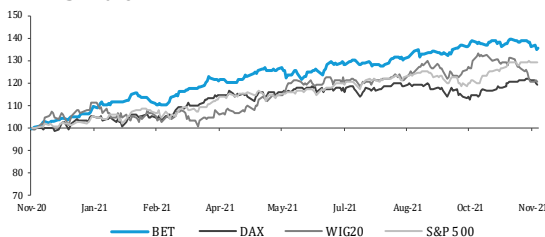
- creditele in RON au crescut cu 0.9% luna/luna si cu 18% an/an la 227.3 mRON;

- creditele in valuta au crescut cu 0.4% luna/luna si cu 3.5% an/an la 89.6 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
5Y, emisiune 500 mRON (bmk)	NOV	MF		25 nov.
Tendinte economice	NOV-JAN	INSSE	09:00	29 nov.
Ratele de dobanda la banci	OCT	BNR	10:00	29 nov.
Piata inchisa				30 nov.
Piata inchisa				01 dec.
Somajul BIM	OCT	INSSE	09:00	02 dec.
IPPI	OCT	INSSE	09:00	02 dec.
Labour costs	3Q '21	INSSE	09:00	03 dec.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.4	0.51%	30.77%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.6	-73.57%	15.84%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,536.3	0.50%	27.85%
BET-XT	top 30 RO	1,107.0	0.46%	27.01%
BET-TR	Romania	22,183.3	0.50%	34.37%
WIG20	Polonia	2,239.8	-0.9%	12.9%
S&P 500	SUA	4,701.5	0.2%	25.2%
DAX	Germania	15,878.4	-0.4%	15.7%
SSEC	China	3,592.7	0.1%	3.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ONE	7.99%	RMAH	-1.64%
BRK	4.29%	DIGI	-1.35%
CMP	2.34%	EL	-1.34%
M	1.90%	SIF5	-1.09%
TGN	1.74%	TEL	-0.86%

Sursa: EquityRT, BVV

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.4	-0.1%	71.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,788.5	-0.1%	-0.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.46	0.8%	33.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9491	0.01%	1.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.61%	57pb
Titluri de stat 10Y	5.57%	217pb

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

Depozitele neguvernamentale au urcat cu 1.3% luna/luna si cu 13.4% an/an la 458.3 mdRON in octombrie:

- depozitele in RON: +1% luna/luna, +12.6% an/an, pana la 294.3 mdRON;
- depozitele in valuta: +1.7% luna/luna, +14.8% an/an, pana la 164 mdRON.

Raportul credite/depozite a scazut de la 69.5% in septembrie la 69.2% in octombrie.

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	2.54	1.6%	17.6%	0.468	5.4x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.24	-0.1%	37.8%	1.380	13.2x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.4%	12.5%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	79.60	1.0%	5.9%	6.804	11.7x	58.9	0.0%	6.897	8.7%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	36.50	-1.4%	11.3%	0.791	46.1x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.30	-1.3%	-14.2%	1.141	9.0x	387.5	87.5%	0.730	7.1%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.82	0.2%	40.0%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.8%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	21.50	1.9%	153.9%	0.411	52.3x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.37	8.0%	0.0%	0.118	20.1x	168.7	-	0.023	1.0%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.10	0.0%	15.3%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.20	1.4%	29.2%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	41.95	-0.6%	148.2%	2.270	18.5x	684.7	27.8%	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	1.1%	32.7%	0.023	20.8x	1291.0	-64.5%	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.00	-0.9%	-6.9%	1.551	14.8x	113.7	18.4%	0.870	3.8%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	234.00	1.7%	-17.3%	19.517	12.0x	229.8	-34.0%	8.140	3.5%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.52	0.2%	15.3%	0.234	10.8x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.10	-0.2%	158.4%	0.036	30.5x	78.4	107.5%	0.130	11.8%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.35	-0.4%	0.0%	1.475	15.8x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.00	-0.7%	45.1%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.64	0.0%	38.9%	0.179	14.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.27	0.0%	5.8%	0.006	213.9x	5.8	-95.4%	0.043	3.4%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	0.0%	9.2%	0.017	20.7x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.54	0.0%	118.8%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.81	-1.1%	5.4%	0.104	17.3x	52.2	-57.9%	0.050	2.8%	-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: 25 noiembrie 2021, 10:35

Data primei diseminari: 25 noiembrie 2021, 10:40

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