

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere ieri (BET +0.57%, BET-FI +0.10%). Volumele zilnice au fost de 7.23 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.04 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. ONE (+5.93%, 1.57 mEUR), SNG (+1.09%, 1.13 mEUR) si TLV (-0.60%, 0.90 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

MedLife <M>

Operatorul de servicii medicale deschide cea mai mare clinica din Sibiu

MedLife isi continua planurile de extindere, inaugurand o noua hyperclinica care ofera servicii medicale integrate, axate pe patru arii de excelenta: pediatrie, diabet, sanatatea sanului si recuperare medicala. Noua unitate medicala se intinde pe o suprafata de 1,500 mp si este rezultatul unei investitii de 2.5 mEUR.

MedLife <M>

Compania a majorat creditul sindicalizat cu 50 mEUR

In urma acestei majorari, valoarea totala a creditului sindicalizat ajunge la 185 mEUR. Noile fonduri vor fi alocate pentru consolidarea pozitiei la nivel national, cresterea prezentei la nivel regional si pentru amplificarea proiectelor de cercetare.

Transelectrica <TEL>

Evolutie mixta a tarifelor stabilite de ANRE pentru 2022

Tariful pentru serviciul de transport a crescut cu 16.6% an/an la 23.96 RON/MWh in timp ce tariful pentru serviciul de sistem a scazut cu 14% an/an pana la 9.32 RON/MWh. Pretul reglementat pentru energia electrica reactiva este de 0.0907 RON/kVArh, iar acesta a fost calculat in baza unor estimari de preturi medii la energie electrica necesare pentru acoperirea consumului tehnologic in retea de distributie a companiei de 302.33 RON/MWh.

Electrica <EL>

A cumparat un proiect de parc fotovoltaic cu o capacitate de 77 MW de la Monsson pentru suma de 4.3 mEUR.

Conpet <COTE>

AGOA a numit-o pe dna Luminita-Doina Kohalmi-Szabo in calitate de administrator provizoriu pentru patru luni sau pana la finalizarea procedurii de selectie.

Electrica <EL>

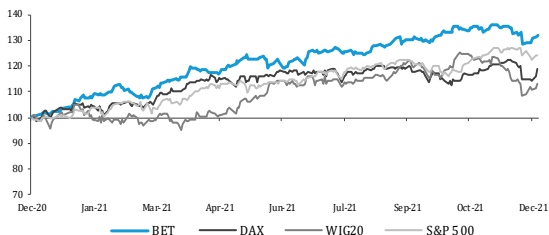
Desfasurare AGEA astazi pentru aprobarea achizitionarii a cinci producatori de energie electrica fotovoltaica si aprobarea completarii structurii de garantii pentru creditul-punte in valoare de 750 mRON

Cele cinci companii detin centrale electrice fotovoltaice, cu o capacitate instalata totala de 30.95 MW si o capacitate de operare totala limitata la 28.89 MW. Pretul global al tranzactiilor este de 35 mEUR (valoarea intreprinderilor), iar pretul final al tranzactiilor (valoarea capitalului propriu) va fi obtinut ajustand pretul tranzactiei conform mecanismelor prevazute in contractul de vanzare-cumparare actiuni (CVC).

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| 9Y, emisiune 300 mRON (bmk) | DEC | MF | | 09 dec. |
| 3Y, emisiune 300 mRON (bmk) | DEC | MF | | 09 dec. |
| Comert int'l cu bunuri (est.) | OCT | INSSE | 08:00 | 10 dec. |
| Constructii locuinte (prov.) | 3Q '21 | INSSE | 09:00 | 10 dec. |
| Investitiile nete (prov.) | 3Q '21 | INSSE | 09:00 | 10 dec. |
| Castigul salarial mediu lunar | OCT | INSSE | 09:00 | 13 dec. |
| IPC | NOV | INSSE | 09:00 | 13 dec. |
| IPI | OCT | INSSE | 09:00 | 13 dec. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|--------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 27.6 | 0.82% | 31.81% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 7.2 | 33.74% | 49.11% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 19 RO | 12,519.3 | 0.57% | 27.67% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,103.9 | 0.58% | 26.65% |
| BET-TR | Romania | 22,151.6 | 0.57% | 34.17% |
| WIG20 | Polonia | 2,231.1 | 1.8% | 12.5% |
| S&P 500 | SUA | 4,686.8 | 2.1% | 25.6% |
| DAX | Germania | 15,813.9 | 2.8% | 15.3% |
| SSEC | China | 3,595.1 | 0.2% | 5.3% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| ONE | 5.93% | EVER | -1.95% |
| BRK | 4.62% | DIGI | -1.91% |
| SNP | 3.30% | ROCE | -1.76% |
| M | 2.74% | SFG | -1.71% |
| SIF1 | 2.38% | RMAH | -1.67% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 72.1 | 3.7% | 57.5% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,784.0 | 0.3% | -4.3% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.34 | 0.0% | 23.4% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9485 | 0.00% | 1.5% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 2.68% | 63pb |
| Titluri de stat 10Y | 5.68% | 225pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an) | 7.10% | 3Q '21 |
| IPC (an/an) | 7.94% | octombrie '21 |
| Rata somajului | 5.30% | octombrie '21 |

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

Erste Group Bank <EBS>, Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

BCR a atras 600 mRON printr-o emisiune de obligatiuni scadenta in 2028, cu o rata a cuponului de 5.98%; obligatiunile sunt asteptate sa intre la tranzactionare pe 14 decembrie (zf.ro).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>**Teilor Holding a atras 45 mRON printr-un plasament privat de obligatiuni denumite in RON si EUR cu scadenta la 5 ani**

Obligatiunile denumite in RON au o rata a cuponului de 8.25%, iar cele denumite in EUR de 5.75%, cuponul fiind platit semestrial pentru ambele emisiuni.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

MRO IFN doreste atragerea a 7 mRON printr-un plasament privat de obligatiuni la o rata a dobanzii de 9.5% si avand scadenta la 5 ani.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri macro astazi.

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 | 2.35 | -1.3% | 6.8% | 0.468 | 5.0x | 334.3 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| BRD | 17.14 | -0.9% | 15.5% | 1.380 | 12.4x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.4% | n.m. | 12 mai '21 | 04 iun. '21 | aprobat |
| BVB | 25.30 | 1.2% | 10.0% | 0.881 | 28.7x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.2% | 29.8% | 09 iun. '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| COTE | 78.40 | 0.0% | 5.1% | 6.804 | 11.5x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 8.8% | -2.2% | 07 iun. '21 | 24 iun. '21 | aprobat |
| DIGI* | 41.00 | -1.9% | 22.8% | 0.791 | 51.8x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 1.8% | 15.4% | 02 iun. '21 | 14 iun. '21 | aprobat |
| EL | 10.28 | 0.0% | -16.1% | 1.141 | 9.0x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 7.1% | 0.7% | 02 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| FP | 1.85 | 0.1% | 37.8% | -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 | 22.50 | 2.7% | 170.5% | 0.411 | 54.7x | 54.6 | 371.9% | - | - | n.m. | - | - | - |
| ONE | 2.50 | 5.9% | 0.0% | 0.118 | 21.2x | 168.7 | - | 0.023 | 0.9% | n.m. | 27 sept. '21 | 11 oct. '21 | aprobat |
| SFG | 14.40 | -1.7% | 3.3% | -0.249 | - | -9.7 | - | 0.902 | 6.3% | n.m. | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG | 37.05 | 1.1% | 30.9% | 3.255 | 11.4x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 4.8% | 11.2% | 07 iun. '21 | 30 iun. '21 | aprobat |
| SNN | 42.60 | 0.6% | 152.7% | 2.270 | 18.8x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 3.7% | -5.3% | 07 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| SNP | 0.47 | 3.3% | 31.1% | 0.023 | 20.6x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 6.6% | 0.0% | 13 mai '21 | 07 iun. '21 | aprobat |
| TEL | 21.90 | -0.5% | -12.7% | 1.551 | 14.1x | 113.7 | 18.4% | 0.870 | 4.0% | 81.3% | 19 iul. '21 | 09 aug. '21 | aprobat |
| TGN | 219.50 | 0.0% | -23.5% | 19.517 | 11.2x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 3.7% | -47.4% | 24 iun. '21 | 16 iul. '21 | aprobat |
| TLV | 2.48 | -0.6% | 14.0% | 0.234 | 10.6x | 1476.2 | -20.1% | 0.079 | 3.2% | -31.1% | 22 sept. '21 | 06 oct. '21 | aprobat |
| TRP | 1.07 | -0.4% | 144.4% | 0.036 | 29.7x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 12.2% | 500.0% | 12 iul. '21 | 22 iul. '21 | aprobat |
| TTS | 22.60 | 0.0% | 0.0% | 1.475 | 15.3x | 44.2 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| WINE | 14.45 | -0.7% | 40.4% | 1.439 | 10.0x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 9.0% | n.m. | 19 aug. '21 | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1 | 2.58 | 2.4% | 31.6% | 0.179 | 14.4x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.26 | -1.9% | 5.9% | 0.006 | 212.2x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.4% | -28.3% | 18 mai '21 | 11 iun. '21 | aprobat |
| SIF3 | 0.35 | 0.0% | 3.9% | 0.017 | 20.2x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.57 | 0.0% | 111.5% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.77 | -0.1% | 6.0% | 0.104 | 16.9x | 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 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, 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: 08 decembrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 08 decembrie 2021, 10:10

Contact

Echipe 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 @ 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