

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.76%, BET-FI -0.72%). Volumele zilnice au fost de 7.33 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.07 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNG (+1.38%, 1.36 mEUR), TRP (-3.54%, 0.97 mEUR) si TLV (-0.60%, 0.92 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Conpet <COTE>

ANRM a aprobat noile tarife de transport

Tariful pentru activitatea de transport al titeiului, gazolinei, condensatului si etanului din tara a fost majorat de la 91.03 RON/tona la 105.50 RON/tona. De asemenea, s-a aprobat trecerea de la doua la patru transe de tarificare pentru transportul titeiului din import.

Tarifele pentru rafinariile Arpechim, Bazinul Ploiesti si Petromidia au fost majorate.

OMV Petrom <SNP>

Compania isi extinde reseaua de statii pentru masini electrice in Moldova si Serbia, in statiile de distributie carburanti Petrom si OMV

Astfel, Romania, Bulgaria, Moldova si Serbia vor fi conectate pana la finalul anului 2022 printr-o retea de aproximativ 100 de statii de reincarcare rapide si ultra-rapide. In prezent sunt functionale 19 statii in Romania si Bulgaria. Pana la finalul anului 2022, circa 15% din reseaua OMV si Petrom din regiune ar putea dispune de statii de reincarcare. Pana in 2030, ar urma sa fie puse la dispozitie peste 500 de puncte cu solutii alternative pentru mobilitate, respectiv servicii de reincarcare a masinilor electrice, solutii pe baza de gaze naturale precum GNL si GNC, cat si hidrogen.

OMV Petrom <SNP>

ANRE a desemnat compania ca furnizor de ultima instanta pentru gaze naturale

Producatorul ar putea prelua pana la 3,000 de clienti casnici in cazul in care ar fi nevoie.

Fondul Proprietatea <FP>

Desfasurare AGA astazi pentru aprobarea distribuirii unui dividend special cu valoare bruta de 0.06 RON/actiune (DIVY: 3.3%, ex-date: 27 ianuarie 2022, data platii: 18 februarie 2022)

Actionarii vor vota, de asemenea, un program de rascumparare a maxim 800m actiuni, la un pret cuprins intre 0.2 RON/actiune si 2.5 RON/actiune, desfasurat pana cel tarziu in 31 decembrie 2022. AGEA se va pronunta asupra Declaratiei de Politica Investitionala, in timp ce AGOA va avea de aprobat Bugetul pentru 2022.

Transgaz <TGN>

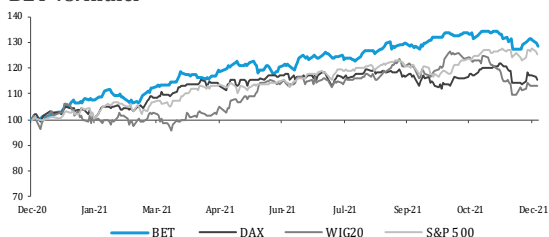
AGOA a desemnat pe dnul. Csaba Orosz si pe dna. Mihaela-Virginia Toader ca membrii provizorii ai CA pe o perioada de maxim patru luni

In acelasi timp, AGEA a aprobat Contractul de Asociere si a Contractul de Cofinantare care se vor incheia cu Delgaz Grid. Contractele vizeaza realizarea lucrarilor de extindere a retelei electrice de distributie de interes public in vederea racordarii Nodului Tehnologic Gheraiesti - Exploatarea Teritoriala Bacau la aceasta.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|---------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Lucrarile de constructii | OCT | INSSE | 09:00 | 16 dec. |
| 1Y, emisiune 200 mRON (disc) | DEC | MF | | 16 dec. |
| 14Y, emisiune 200 mRON (bmk) | DEC | MF | | 16 dec. |
| Ocuparea si somajul | 3Q '21 | INSSE | 09:00 | 17 dec. |
| CA in servicii (intreprinderi) | OCT | INSSE | 09:00 | 17 dec. |
| CA comert cu ridicata | OCT | INSSE | 09:00 | 17 dec. |
| Registrul central al creditelor | NOV | BNR | 10:00 | 20 dec. |
| 5Y, emisiune 400 mRON (bmk) | DEC | MF | | 20 dec. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|--------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 27.1 | -0.61% | 29.57% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 7.3 | 45.85% | 51.11% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| BET | top 19 RO | 12,316.8 | -0.76% | 25.61% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,085.2 | -0.74% | 24.50% |
| BET-TR | Romania | 21,795.3 | -0.76% | 32.02% |
| WIG20 | Polonia | 2,211.8 | -0.1% | 11.5% |
| S&P 500 | SUA | 4,634.1 | -0.8% | 24.2% |
| DAX | Germania | 15,453.6 | -1.1% | 12.6% |
| SSEC | China | 3,661.5 | -0.5% | 7.2% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| COTE | 2.34% | BRK | -5.76% |
| BNET | 1.58% | ROCE | -4.24% |
| SNG | 1.38% | TRP | -3.54% |
| SIF5 | 0.93% | ONE | -3.29% |
| RMAH | 0.29% | TTS | -2.44% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 70.7 | -0.8% | 48.5% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,770.2 | -0.9% | -4.5% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.25 | -0.6% | 20.0% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9492 | 0.00% | 1.7% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 2.75% | 71pb |
| Titluri de stat 10Y | 5.44% | 203pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an) | 7.10% | 3Q '21 |
| IPC (an/an) | 7.80% | noiembrie '21 |
| Rata somajului | 5.30% | octombrie '21 |

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

Transelectrica <TEL>

AGOA si AGEA au aprobat numirea PKF Finconta ca auditor financiar pentru o perioada de trei ani

De asemenea, AGOA a aprobat numirea membrilor in CS incepand cu 22 decembrie 2021, precum si stabilirea duratei mandatului pentru acesti membri si a politicii de remunerare a acestora. Insa, AGEA a respins propunerea privind finantarea filialelor SMART si TELETRANS.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in 30 noiembrie -1.7% luna/luna, +28.8% an/an, la 2.0692 RON, rezultat net la 11M '21 de 3,018.9 mRON (vs. o pierdere neta de 624.4 mRON la 11M '21), discount fata de VUAN de 11.5%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in 30 noiembrie -0.5% luna/luna, +29.8% an/an, la 2.4738 RON, rezultat net la 11M '21 de 247.6 mRON (vs. o pierdere neta de 30.5 mRON la 11M '21), discount fata de VUAN de 36.7%.

SIF Muntenia <SIF4>

Swiss Capital Asset Management nu mai detine actiuni in SIF Muntenia din 08 decembrie, vanzandu-si detinerea de 5.15%.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a extins cu 58% an/an la 13.9 mdEUR in primele zece luni.

Investitiile straine direct au urcat la 6.9 mdEUR in perioada ianuarie-octombrie.

Datoria externa s-a redus usor cu 0.7% luna/luna in octombrie, dar a crescut cu 4.6% de la inceputul anului pana la 132.6 mdEUR. Corpul stirii

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 | 2.12 | 0.0% | -2.8% | 0.468 | 4.5x | 334.3 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| BRD | 16.78 | -1.8% | 14.0% | 1.380 | 12.2x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.4% | n.m. | 12 mai '21 | 04 iun. '21 | aprobat |
| BVB | 25.20 | -0.4% | 10.0% | 0.881 | 28.6x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.2% | 29.8% | 09 iun. '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| COTE | 78.80 | 2.3% | 4.5% | 6.804 | 11.6x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 8.8% | -2.2% | 07 iun. '21 | 24 iun. '21 | aprobat |
| DIGI* | 41.00 | -0.7% | 17.8% | 0.791 | 51.8x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 1.8% | 15.4% | 02 iun. '21 | 14 iun. '21 | aprobat |
| EL | 10.04 | -0.4% | -19.0% | 1.141 | 8.8x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 7.3% | 0.7% | 02 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| FP | 1.83 | -1.0% | 35.7% | -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 | 21.90 | -2.2% | 164.9% | 0.411 | 53.3x | 54.6 | 371.9% | - | - | n.m. | - | - | - |
| ONE | 2.50 | -3.3% | 0.0% | 0.118 | 21.2x | 168.7 | - | 0.023 | 0.9% | n.m. | 27 sept. '21 | 11 oct. '21 | aprobat |
| SFG | 14.70 | -0.7% | 5.4% | -0.249 | - | -9.7 | - | 0.902 | 6.1% | n.m. | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG | 36.75 | 1.4% | 29.6% | 3.255 | 11.3x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 4.9% | 11.2% | 07 iun. '21 | 30 iun. '21 | aprobat |
| SNN | 41.70 | -1.8% | 147.3% | 2.270 | 18.4x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 3.8% | -5.3% | 07 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| SNP | 0.46 | 0.2% | 25.7% | 0.023 | 20.1x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 6.8% | 0.0% | 13 mai '21 | 07 iun. '21 | aprobat |
| TEL | 21.40 | 0.0% | -14.1% | 1.551 | 13.8x | 113.7 | 18.4% | 0.870 | 4.1% | 81.3% | 19 iul. '21 | 09 aug. '21 | aprobat |
| TGN | 212.00 | -0.9% | -25.4% | 19.517 | 10.9x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 3.8% | -47.4% | 24 iun. '21 | 16 iul. '21 | aprobat |
| TLV | 2.48 | -0.6% | 9.8% | 0.234 | 10.6x | 1476.2 | -20.1% | 0.079 | 3.2% | -31.1% | 22 sept. '21 | 06 oct. '21 | aprobat |
| TRP | 0.98 | -3.5% | 129.0% | 0.036 | 27.2x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 13.3% | 500.0% | 12 iul. '21 | 22 iul. '21 | aprobat |
| TTS | 21.95 | -2.4% | 0.0% | 1.475 | 14.9x | 44.2 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| WINE | 14.70 | -1.7% | 39.6% | 1.439 | 10.2x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 8.8% | n.m. | 19 aug. '21 | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1 | 2.47 | -2.0% | 21.7% | 0.179 | 13.8x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.24 | 0.0% | 3.8% | 0.006 | 208.8x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.5% | -28.3% | 18 mai '21 | 11 iun. '21 | aprobat |
| SIF3 | 0.35 | -0.8% | 3.2% | 0.017 | 20.6x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.57 | -0.6% | 105.9% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.74 | 0.9% | 2.7% | 0.104 | 16.6x | 52.2 | -57.9% | 0.050 | 2.9% | -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 ca 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 ca 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: 15 decembrie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 15 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