

Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere pentru a cincea zi consecutiva (BET -0.92%, BET-FI -0.29%). Volumele zilnice au fost de 7.44 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.07 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.61%, 1.20 mEUR), SNG (+0.14%, 1.14 mEUR) si TRP (-6.73%, 1.14 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>

Compania obtine finantare din Fondul pentru Modernizare, cca. 23 de milioane de euro, pentru dezvoltarea infrastructurii energetice de transport intre Constanta Nord si Medgidia Sud
Realizarea noii linii electrice aeriene de 400 kV intre statiile Constanta Nord si Medgidia Sud va permite integrarea unei productii suplimentare de energie electrica din surse regenerabile de circa 685 MW in zona Dobrogea. Virarea fondurilor a avut loc pe 13 decembrie 2021 catre Ministerul Energiei.

One United Properties <ONE>

Ex-date astazi pentru majorarea capitalului social; factorul de corectie al pretului este 1.8, pretul de referinta pentru 16 decembrie este de 1.3777 RON/actiune.

Fondul Proprietatea <FP>

AGA a aprobat distribuirea 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 au votat, 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 a aprobat Declaratia de Politica Investitionala, in timp ce AGOA a aprobat Bugetul pentru 2022.

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Coalitia de guvernare discuta modificarea Legii Offshore, conform ministrului energiei Virgil Popescu

Ministrul nu a lasat de inteles daca Legea va fi adoptata luna aceasta sau anul viitor, dar a mentionat ca aceasta va fi elaborata de Parlament, si nu va fi un proiect initiat de Guvern.

Transgaz <TGN>

Convoaca AGOA pe 20 ianuarie (data ref.: 07 ianuarie) pentru a aproba componenta variabila a remuneratiei membrilor neexecutivi din CA, in cuantum de maxim 12 indemnizatii fixe lunare.

Electrica <EL>

CA l-a reales pe dl. Iulian Cristian Bosoanca in calitate de Presedinte al CA si a hotarat sa mentina componenta actuala a comitetelor consultative, pentru o perioada incepand cu data de 01 ianuarie 2022 si pana la data de 31 decembrie 2022.

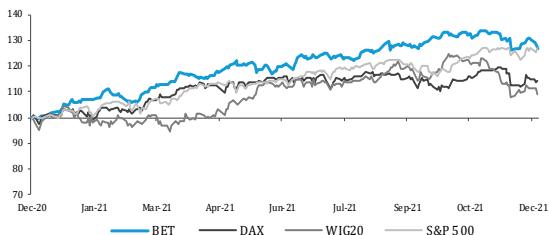
Electrica <EL>

CA a decis revocarea dnei. Bibiana Constantin din functia de Director Executiv Resurse Umane, incepand cu data de 01 ianuarie 2022, ultima zi a exercitarii contractului de mandat fiind 31 decembrie 2021.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
1Y, emisiune 200 mRON (dsc)	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.
PIB (date semidefinite)	FY '20	INSSE	09:00	21 dec.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.9	-0.99%	28.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.4	1.51%	53.39%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,203.8	-0.92%	24.46%
BET-XT	top 30 RO	1,075.6	-0.88%	23.41%
BET-TR	Romania	21,595.7	-0.92%	30.81%
WIG20	Polonia	2,161.0	-2.3%	8.9%
S&P 500	SUA	4,709.8	1.6%	26.2%
DAX	Germania	15,476.4	0.1%	12.8%
SSEC	China	3,647.6	-0.4%	6.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	1.42%	TRP	-6.73%
DIGI	0.49%	M	-3.20%
EL	0.20%	BRK	-2.88%
SNG	0.14%	BNET	-2.17%
ROCE	0.00%	IMP	-2.11%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	70.9	0.2%	48.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,777.1	0.4%	-4.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.18	-1.8%	17.4%

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	2.75%	71pb
Titluri de stat 10Y	5.30%	193pb

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

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Actiunile Softbinator Technologies vor intra la tranzactionare pe piata AeRO de maine.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Noile emisiuni de obligatiuni Fidelis pentru populatie intra astazi la tranzactionare.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 30 noiembrie +0.4% luna/luna, +22.3% an/an, la 6.5282 RON, rezultat net la 11M '21 de 356.6 mRON (vs. o pierdere neta de 9.5 mRON la 11M '20), discount fata de VUAN de 62.2%.

Evergent Investments <EVER>

VUAN realizat in 30 noiembrie -3.7% luna/luna, +20.1% an/an, la 2.3723 RON, rezultat net la 11M '21 de 63.7 mRON (+14x an/an), discount fata de VUAN de 47.7%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in 30 noiembrie -2.4% luna/luna, +21.1% an/an, la 0.6097 RON, rezultat net la 11M'21 de 50.9 mRON (vs. o pierdere neta de 13.4 mRON la 11M '20) discount fata de VUAN de 42.4%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in 30 noiembrie -3.8% luna/luna, +14.2% an/an, la 4.2076 RON, rezultat net la 11M '21 de 44.8 mRON (-22.7% an/an), discount fata de VUAN de 58.9%.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica intentioneaza sa construiasca un parc fotovoltaic de cel putin 300 MW amplasat intr-un fost lac de acumulare de pe raul Olt, in judetul Brasov.

Macroeconomie

Volumul lucrarilor de constructii a scazut cu 2% an/an in primele zece luni ale anului si cu 16.8% an/an in luna 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	2.15	1.4%	-1.8%	0.468	4.6x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	16.54	-1.4%	13.1%	1.380	12.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.0%	9.1%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	78.20	-0.8%	2.9%	6.804	11.5x	58.9	0.0%	6.897	8.8%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	41.20	0.5%	18.4%	0.791	52.1x	79.7	-58.6%	0.750	1.8%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.06	0.2%	-19.5%	1.141	8.8x	387.5	87.5%	0.730	7.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.82	-0.5%	32.5%	-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	21.20	-3.2%	155.9%	0.411	51.6x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.48	-0.8%	0.0%	0.118	21.0x	168.7	-	0.023	0.9%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.50	-1.4%	4.0%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.80	0.1%	29.8%	3.255	11.3x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	40.85	-2.0%	140.6%	2.270	18.0x	684.7	27.8%	1.565	3.8%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.45	-1.1%	24.2%	0.023	19.8x	1291.0	-64.5%	0.031	6.9%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.20	-0.9%	-15.5%	1.551	13.7x	113.7	18.4%	0.870	4.1%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	212.00	0.0%	-26.1%	19.517	10.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.46	-0.6%	8.4%	0.234	10.5x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.91	-6.7%	112.1%	0.036	25.4x	78.4	107.5%	0.130	14.2%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.85	-0.5%	0.0%	1.475	14.8x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.70	0.0%	40.2%	1.439	10.2x	57.6	58.6%	1.300	8.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.47	0.0%	15.4%	0.179	13.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.24	0.0%	-0.8%	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%	-1.4%	0.017	20.4x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	96.6%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.73	-0.3%	-0.3%	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 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 decembrie 2021, 09:50

Data primei diseminari: 16 decembrie 2021, 09:55

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