

Sumar piata

Piata bursiera a revenit pe crestere in sedinta de ieri (BET +1.63%, BET-FI +0.55%). Volumele zilnice au fost de 10.77 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.10 mEUR, cu 3.08 mEUR pe piata DEAL. SNP (+1.99%, 1.69 mEUR), SNG (+0.14%, 1.46 mEUR) si FP (+1.87%, 0.93 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Compania a depus o oferta de asociere cu CE Oltenia prin intermediul unei societati de proiect (SPV) pentru dezvoltarea de parcuri fotovoltaice (e-nergia.ro)

CE Oltenia a primit mai multe oferte, inasa cea de la Petrom ar fi favorita. CE Oltenia doreste sa-si restructureze business-ul bazat pe carbune si sa dezvolte capacitati de productie bazate pe gaze naturale si fotovoltaic. CE Oltenia ar urma sa contribuie in natura cu activele ei, iar partenerul va trebui sa contribuie cu numnerarul necesar in constructia capacitatilor energetice noi.

Patria Bank <PBK>

CA a numit-o pe dna. Georgiana Mihaela Stanculescu in functia de Director General Adjunct - Divizia Financiar, membru al Comitetului Directorilor, inlocuind-o astfel pe dna. Daniela Elena Iliescu

Mandatul va incepe pe 01 ianuarie 2022 si va avea o durata de patru ani. Exercitarea responsabilitatilor specifice se va realiza de la data aprobarii prealabile de catre Banca Nationala a Romaniei. Dna. Daniela Elena Iliescu va ramane membra a CA.

Piata energetica: Preturile la energie electrica au continuat sa creasca accelerat in noiembrie, pretul pe PZU ajungand la noi maxime de 1,087 RON/MWh

Pretul mediu ponderat pe PZU a accelerat cu 11.2% luna/luna si de 4.42 ori an/an in luna noiembrie, ajungand la 1,086.81 RON/MWh. In ceea ce priveste produsele la termen, pretul mediu ponderat pe segmentul LE-Flex a crescut cu 11.4% luna/luna si cu 22.3% an/an pana la 297.6 RON/MWh, pe cand cele de pe segmentul Negociere Continua (NC) au urcat cu 7.4% luna/luna si cu 31.1% an/an pana la 345.84 RON/MWh. In final, pretul mediu pe segmentul OTC s-a marit cu 22.7% luna/luna si cu 60.1% an/an, ajungand la 405.95 RON/MWh.

Banci: Directiva privind redresarea si rezolutia bancara (BERD II) a fost adoptata, cu un an intarziere fata de termenul limita.

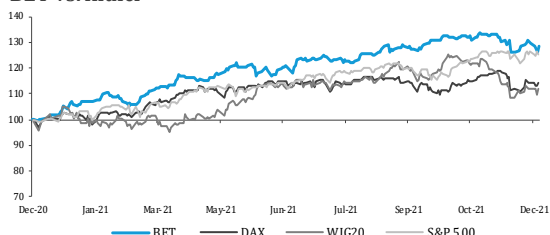
Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri macro astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registrul central al creditorilor	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.
2Y, emisiune 200 mRON (bmk)	DEC	MF		23 dec.
Balanta de plati	OCT	BNR	10:00	24 dec.
Datoria externa	OCT	BNR	10:00	24 dec.
Pozitia investitionala int'l	3Q '21	BNR	10:00	27 dec.
Indicatori monetari	NOV	BNR	10:00	27 dec.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.9	0.14%	28.47%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.8	44.87%	122.22%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,402.8	1.63%	26.49%
BET-XT	top 30 RO	1,091.0	1.43%	25.17%
BET-TR	Romania	21,947.8	1.63%	32.94%
WIG20	Polonia	2,213.9	2.4%	11.6%
S&P 500	SUA	4,668.7	-0.9%	25.1%
DAX	Germania	15,636.4	1.0%	14.0%
SSEC	China	3,675.0	0.8%	7.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	6.30%	ONE	-44.76%
TRP	4.16%	DIGI	-0.97%
SNN	2.82%	EVER	-0.81%
BRD	2.42%	ROCE	-0.74%
TEL	2.36%	SIF1	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	72.4	2.1%	49.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,799.0	1.2%	-4.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.30	2.9%	19.4%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9491	0.00%	1.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.80%	76pb
Titluri de stat 10Y	5.26%	191pb

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

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	2.19	1.9%	0.0%	0.468	4.7x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	16.94	2.4%	15.9%	1.380	12.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.0%	9.6%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	78.40	0.3%	4.3%	6.804	11.5x	58.9	0.0%	6.897	8.8%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	40.80	-1.0%	17.2%	0.791	51.6x	79.7	-58.6%	0.750	1.8%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.10	0.4%	-18.2%	1.141	8.8x	387.5	87.5%	0.730	7.2%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.86	1.9%	34.5%	-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	21.50	1.4%	151.0%	0.411	52.3x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.37	-44.8%	0.0%	0.118	11.6x	168.7	-	0.023	1.7%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.60	0.7%	4.0%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.85	0.1%	30.4%	3.255	11.3x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.00	2.8%	147.1%	2.270	18.5x	684.7	27.8%	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	2.0%	26.3%	0.023	20.2x	1291.0	-64.5%	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.70	2.4%	-14.2%	1.551	14.0x	113.7	18.4%	0.870	4.0%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	214.50	1.2%	-25.8%	19.517	11.0x	229.8	-34.0%	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.51	1.8%	10.1%	0.234	10.7x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.95	4.2%	121.4%	0.036	26.5x	78.4	107.5%	0.130	13.7%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.15	1.4%	0.0%	1.475	15.0x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.80	0.7%	40.6%	1.439	10.3x	57.6	58.6%	1.300	8.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.47	0.0%	11.3%	0.179	13.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.23	-0.8%	-4.3%	0.006	207.1x	5.8	-95.4%	0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	0.9%	-2.2%	0.017	20.6x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	88.6%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.73	0.0%	-4.4%	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: 17 decembrie 2021, 09:45

Data primei diseminari: 17 decembrie 2021, 09:50

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