

Sumar piata

Piata bursiera a inregistrat o scadere usoara ieri (BET -0.33%, BET-FI -0.14%). Volumele zilnice au fost de 3.74 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.10 mEUR, cu 0.05 mEUR pe piata DEAL. TLV (stabil, 0.40 mEUR), FP (-1.28%, 0.36 mEUR) si TGN (stabil, 0.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Guvernul doreste sa creasca rata de distribuire a profitului de la 50% la 75% pentru companiile de stat

Masura este parte a Strategiei fiscal-bugetare pentru 2022-2024 si are ca scop cresterea veniturilor nefiscale la 2.2% din PIB.

Stiri companii

Alro <ALR>

Producatorul de aluminiu si-a oprit partial productia din cauza preturilor mari la energie electrica si a ofertei scazute pe piata energetica, declara liderul sindical Constantin Popescu

Acesta a mai adaugat ca un prin pas este oprirea a 60% din capacitatea de productie si ca contractele de aprovizionare cu energie ale companiei sunt valabile pana in ianuarie 2022.

Alro <ALR>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi in vederea aprobarii, printre altele, a Politicii de Remunerare si a completarii Actului Constitutiv cu un obiect secundar de activitate, productia de energie electrica

Acelasi punct de pe ordinea de zi prevede adaugarea Altor activitati referitoare la sanatatea umana ca obiect de activitate. Actionarii sunt de asemenea invitati sa aprobe modificarea contractelor de vanzare-cumparare de alumina calcinata incheiate intre Alro si subsidiara Alum.

Chimcomplex <CHOB>, Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

ASF a aprobat prospectul de admitere a Chimcomplex la tranzactionare pe piata reglementata a BVB

Producatorul este actualmente cel mai mare emitent de pe piata AeRO dupa capitalizare bursiera.

Nuclearelectrica <SNN>

Convocare AGOA si AGEA in 27 ianuarie (date ref.: 14 ianuarie) pentru aprobarea raportului CA pentru 3Q '21 si a rezultatului analizei cauzelor care au condus la efectuarea platilor cu titlul de despagubiri si cheltuieli de judecata unui angajat in baza unei sentinte civile definitive.

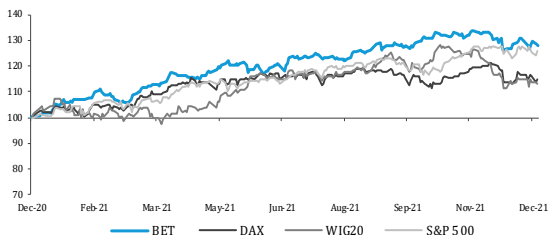
Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri macro astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Investitii directe	3Q '21	BNR	10:00	27 dec.
Tendinte economice	DEC-FEB	INSSE	09:00	28 dec.
Ratele de dobanda la banci	NOV	BNR	10:00	31 dec.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.2	-0.03%	29.95%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.7	-15.62%	-22.79%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,349.3	-0.33%	25.94%
BET-XT	top 30 RO	1,086.2	-0.22%	24.62%
BET-TR	Romania	21,853.9	-0.33%	32.37%
WIG20	Polonia	2,185.5	-0.2%	10.2%
S&P 500	SUA	4,649.2	1.8%	24.6%
DAX	Germania	15,447.4	1.4%	12.6%
SSEC	China	3,593.6	0.0%	5.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	2.75%	ALR	-4.19%
BRK	1.77%	COTE	-2.04%
RMAH	1.76%	TEL	-1.38%
IMP	1.49%	TTS	-1.37%
SIF4	1.28%	FP	-1.28%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	71.1	3.7%	51.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,788.4	-0.1%	-3.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.35	1.2%	23.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9491	0.01%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.93%	89pb
Titluri de stat 10Y	5.30%	216pb

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	2.06	-4.2%	-7.2%	0.468	4.4x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	16.60	-0.6%	14.0%	1.380	12.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.30	0.4%	10.0%	0.881	28.7x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	76.80	-2.0%	2.1%	6.804	11.3x	58.9	0.0%	6.897	9.0%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	40.20	0.0%	17.2%	0.791	50.8x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.00	-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	1.85	-1.3%	34.2%	-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	22.40	2.8%	123.3%	0.411	54.5x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.27	0.2%	0.0%	0.066	19.4x	168.7	-	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.45	0.3%	5.1%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.40	-0.1%	29.8%	3.255	11.2x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	41.60	0.4%	146.7%	2.270	18.3x	684.7	27.8%	1.565	3.8%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.47	-0.2%	30.3%	0.023	20.8x	1291.0	-64.5%	0.031	6.6%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.40	-1.4%	-15.4%	1.551	13.8x	113.7	18.4%	0.870	4.1%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	213.00	0.0%	-25.5%	19.517	10.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.49	0.0%	9.7%	0.234	10.6x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.94	0.1%	116.4%	0.036	26.0x	78.4	107.5%	0.130	13.9%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.60	-1.4%	0.0%	1.475	14.6x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.55	-0.3%	38.2%	1.439	10.1x	57.6	58.6%	1.300	8.9%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.42	-0.4%	10.0%	0.179	13.5x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.24	0.4%	-2.4%	0.006	208.0x	5.8	-95.4%	0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	0.0%	1.2%	0.017	20.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.59	1.3%	94.7%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.71	0.5%	-5.9%	0.104	16.4x	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: 22 decembrie 2021, 09:57

Data primei diseminari: 22 decembrie 2021, 10:00

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