

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere dupa doua sesiuni consecutive de scadere (BET +1.05%, BET-FI +0.46%). Volumele zilnice au fost de 6.69 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.00 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.41%, 1.42 mEUR), BRD (+0.84%, 1.25 mEUR) si ONE (-1.26%, 0.80 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este inchisa vineri, 24 decembrie (Ajunul Craciunului). Tranzactionarea va fi reluata luni, 27 decembrie.

Stiri companii

MedLife <M>, Conpet <COTE>, Sphera Franchise Group <SFG>, Purcari Wineries <WINE>, Impact Developer & Contractor <IMP>

M, COTE, SFG si WINE au indeplinit criteriul lichiditatii si ar putea fi incluse in FTSE GEIS la review-ul din martie 2022, in timp ce IMP inca are sanse sa fie adaugata

MedLife ar fi inclusa in indicii pentru Small Cap, in timp ce Conpet, Sphera Franchise Group si Purcari Wineries ar fi adaugate in indicii pentru Micro Cap. Pe baza calculelor noastre, Impact Developer & Contractor ar putea fi, de asemenea, inclusa in Micro Cap, daca va indeplini criteriul lichiditatii in doua dintre sedintele ramase de luna aceasta. Includerea emitentilor depinde de indeplinirea criteriilor de dimensiune la 31 decembrie, care sunt, momentan, indeplinite, pe baza pragurilor de includere de la ultimul review (presupunand ca aceste praguri nu se vor modifica semnificativ pentru review-ul din martie 2022).

Alro <ALR>

Compania inca nu a decis sa opreasca productia, in pofida situatiei exceptionale de pe piata de electricitate si gaze naturale.

Alro <ALR>

Actionarii au respins Politica de Remunerare, dar au completat Actul Constitutiv cu un obiect secundar de activitate, productia de energie electrica

Un alt obiect secundar de activitate se refera la Alte activitati referitoare la sanatatea umana. Actionarii au aprobat modificarea contractelor de vanzare-cumparare de alumina calcinata incheiate intre Alro si subsidiara Alum si au luat la cunostinta de transferul a 386m actiuni emise de Alro de catre Vimetco NV prin aport la capitalul social al Vimetco PLC.

OMV Petrom <SNP>

Angajatii sunt nemultumiti de oferta primita ca urmare a negocierilor privind contractul colectiv de munca

Un protest a fost organizat ieri in acest sens de catre angajati ai companiei. In acelasi timp, compania mentioneaza ca oferta propusa este la niveluri competitive pentru industria de petrol si gaze si ca negocierile cu sindicatul vor continua.

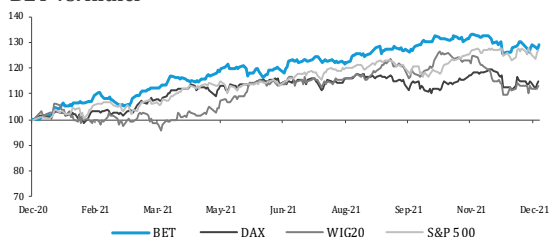
Banca Transilvania <TLV>

Fitch a imbunatatit de la negativa la stabila perspectiva atribuita ratingului pentru datoriile pe termen lung bancii si a confirmat ratingul pentru datoriile pe termen lung (IDR) la "BB +", si ratingul de viabilitate (VR) la "bb+".

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Piata inchisa				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.
Bilant FI (non-FM)	3Q '21	BNR	10:00	03 ian.
Rezervele internationale	DEC	BNR	22:00	04 ian.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.4	0.79%	30.97%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.7	78.68%	37.95%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,478.4	1.05%	27.26%
BET-XT	top 30 RO	1,095.8	0.88%	25.72%
BET-TR	Romania	22,082.4	1.05%	33.75%
WIG20	Polonia	2,212.3	1.2%	11.5%
S&P 500	SUA	4,696.6	1.0%	25.8%
DAX	Germania	15,593.5	0.9%	13.7%
SSEC	China	3,593.6	0.0%	5.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	4.55%	ALR	-12.62%
BNET	3.98%	SIF4	-1.26%
SNN	3.13%	ONE	-1.26%
IMP	2.94%	SIF5	-0.94%
TEL	2.34%	BVB	-0.79%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	72.8	2.3%	51.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,803.4	0.8%	-3.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.39	1.0%	23.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9489	0.00%	1.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.97%	93pb
Titluri de stat 10Y	5.30%	219pb

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>

Compania a desemnat membrii Consiliului de Supraveghere

Dl. Marius Vasile Morariu devine Presedinte al Consiliului de Supraveghere. In cadrul Comitetelor consultative ale Consiliului de Supraveghere, Dl. Adrian Nicolae Blajan a fost desemnat presedinte al Comitetului de nominalizare si remunerare, Dl. Victor Florin Dumitru ca presedinte al Comitetul de audit, iar Dl. Marius Vasile Morariu preia de asemenea functia de presedinte al Comitetului de securitate energetica.

Transelectrica <TEL>

Schimbari in componenta organelor de conducere

Membrilor provizorii ai Directoratului au fost aleși pentru o perioada de patru luni. Dl. Gabriel Andronache preia functia de Director General. Ceilalti membri ai Directoratului sunt Dna. Stefanita Munteanu, Dl. Catalin-Constantin Nadolu, Dl. Marius-Viorel Stanciu si Dl. Florin-Cristian Tataru.

Transelectrica <TEL>

ANRE a aprobat investitii suplimentare pentru 2022 de cca. 140 mRON ca urmare a veniturilor ce vor fi obtinute din alocarea capacitatii de interconexiune transfrontaliera.

Electrica <EL>

Consiliul de Administratie a prelungit durata mandatului acordat dlui. Stefan-Ionut Pascu, in calitate de Director Executiv Directia Corporate Development pana la data de 31 decembrie 2022.

Piata energetica: Aplicarea Legii privind compensarea facturilor si de plafonarea preturilor la energie electrica si gaze naturale ar putea fi prelungita pana in 31 decembrie 2022 (vs. 31 martie 2022 initial) intrucat preturile la energie continua sa creasca.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante 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	1.80	-12.6%	-18.6%	0.468	3.8x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	16.74	0.8%	13.9%	1.380	12.1x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.10	-0.8%	9.1%	0.881	28.5x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	76.80	0.0%	1.3%	6.804	11.3x	58.9	0.0%	6.897	9.0%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	40.00	-0.5%	14.9%	0.791	50.6x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.08	0.8%	-18.0%	1.141	8.8x	387.5	87.5%	0.730	7.2%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.89	1.8%	35.2%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	3.8%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.7%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	22.90	2.2%	127.5%	0.411	55.7x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.25	-1.3%	0.0%	0.066	19.1x	168.7	-	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.50	0.3%	4.7%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.90	1.4%	31.1%	3.255	11.3x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.90	3.1%	150.9%	2.270	18.9x	684.7	27.8%	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	0.4%	31.6%	0.023	20.8x	1291.0	-64.5%	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.90	2.3%	-13.4%	1.551	14.1x	113.7	18.4%	0.870	4.0%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	212.50	-0.2%	-26.5%	19.517	10.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.52	1.4%	11.0%	0.234	10.8x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.93	-0.3%	114.7%	0.036	25.9x	78.4	107.5%	0.130	13.9%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.75	0.7%	0.0%	1.475	14.7x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.65	0.7%	39.1%	1.439	10.2x	57.6	58.6%	1.300	8.9%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.47	2.1%	11.3%	0.179	13.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.23	-0.4%	-2.4%	0.006	207.1x	5.8	-95.4%	0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	-0.6%	0.3%	0.017	20.1x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	-1.3%	93.7%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.69	-0.9%	-7.3%	0.104	16.2x	52.2	-57.9%	0.050	3.0%	-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: 23 decembrie 2021, 10:18

Data primei diseminari: 23 decembrie 2021, 10:22

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