

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere ieri (BET +1.72%, BET-FI +0.55%). Volumele zilnice au fost de 5.44 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.99 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.59%, 0.83 mEUR), ONE (+3.59%, 0.82 mEUR) si SNG (+1.33%, 0.57 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Alro <ALR>

Reduce productia de aluminiu primar din cauza crizei energetice

CA a decis sa inchida trei din cele cinci hale de electroliza folosite in productia de aluminiu primar. Acestea vor fi repornite odata ce conditiile de pe pietele de energie 'vor reveni la normal'. De asemenea, compania intentioneaza sa pastreze sau sa creasca portofoliul de produse procesate si sa il diminueze pe cel de produse primare. Cantitatile de metal primar care nu vor mai fi produse, vor fi compensate partial cu metal reciclat sau cu metal primar cumparat de la terti. Conducerea nu are in vedere concedieri deocamdata, dar mentioneaza ca masurile ar putea include perioade de somaj tehnic pentru o parte din personal. Anumite lucrari de reparatie si revizii ar putea fi devansate si cumulate. Compania se va concentra pe investitiile care vor aduce 'castiguri si imbunatatiri imediate ale activitatii', celelalte urmand a fi amanate pentru o data ulterioara.

Sphera Franchise Group <SFG>

Compania a incasat prima transa a grantului HoReCa

Operatorul de restaurante a primit 1.2 mRON, reprezentand 46.87% din ajutorul de stat oferit de guvern pentru compensarea scaderii inregistrate de cifra de afaceri in 2020 comparativ cu 2019.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Obligatiunile MW Green Power Export in valoare de 11.67 mRON intra astazi la tranzactionare pe AeRO

Obligatiunile au o rata a cuponului de 8% p.a., cuponul fiind platit semestrial, si au scadenta in decembrie 2027.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica a publicat licitatie pentru retehnologizarea hidrocentralei Bradisor cu un buget estimat de 148.4 mRON, si o durata a contractului de patru ani.

SIF Transilvania <SIF3>

Convoaca AGOA pe 28 ianuarie 2022 (data de referinta: 14 ianuarie) pentru a aproba schimbarea denumirii companiei in Transilvania Investments Alliance.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 1.4 milioane de actiuni in suma de 2.7 mRON intre 20 si 24 decembrie, la un pret mediu de 1.8855 RON/actiune, ramanand de rascumparat 607 mil. actiuni.

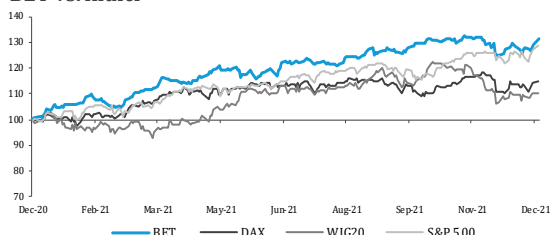
MedLife <M>

Program rascumparare a unui numar de 105,617 de actiuni in suma de 2,388.5 miiRON intre 20 si 23 decembrie, la un pret mediu de 22.61 RON/actiune, ramanand de rascumparat 1.56m actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
IPI	NOV	INSSE	09:00	04 ian.
Rezervele internationale	DEC	BNR	22:00	04 ian.
CA in comerțul cu amanuntul	NOV	INSSE	09:00	07 ian.
Lucrarile de constructii	NOV	INSSE	09:00	07 ian.
Somajul BIM	NOV	INSSE	09:00	10 ian.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.1	1.71%	34.30%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.4	-25.21%	12.24%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,808.7	1.72%	30.63%
BET-XT	top 30 RO	1,122.6	1.62%	28.80%
BET-TR	Romania	22,667.0	1.72%	37.30%
WIG20	Polonia	2,226.2	0.0%	12.2%
S&P 500	SUA	4,791.2	1.4%	28.4%
DAX	Germania	15,835.3	0.5%	15.4%
SSEC	China	3,616.0	-0.8%	5.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	6.42%	SIF3	-1.71%
TTS	5.26%	SFG	-0.35%
ONE	3.59%	EL	0.00%
ALR	3.28%	EVER	0.00%
SNN	3.11%	SIF4	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	75.6	2.4%	58.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,810.9	0.2%	-3.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.47	1.8%	25.2%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9492	0.01%	1.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.97%	94pb
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

Macroeconomie

Creditul neguvernamental a urcat cu 1.6% luna/luna si cu 14.6% an/an la 322 mdRON in noiembrie:

- creditele in RON au crescut cu 1.9% luna/luna si cu 19% an/an la 231.7 mdRON;
- creditele in valuta au crescut cu 0.7% luna/luna si cu 4.7% an/an la 90.3 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au urcat cu 0.9% luna/luna si cu 12.7% an/an la 462.5 mdRON in noiembrie:

- depozitele in RON: +1.1% luna/luna, +12.6% an/an, pana la 297.6 mdRON;
- depozitele in valuta: +0.5% luna/luna, +13% an/an, pana la 164.8 mdRON.

Raportul credite/depozite a crescut de la 69.2% in octombrie la 69.6% in noiembrie.

Managerii se asteapta la consolidare in productie, retail si servicii in perioada decembrie-februarie.

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	1.89	3.3%	-15.6%	0.468	4.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	17.20	2.3%	15.7%	1.380	12.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.40	0.0%	10.4%	0.881	28.8x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	77.80	0.8%	2.4%	6.804	11.4x	58.9	0.0%	6.897	8.9%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	40.60	2.8%	19.4%	0.791	51.3x	79.7	-58.6%	0.750	1.8%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.10	0.0%	-19.2%	1.141	8.8x	387.5	87.5%	0.730	7.2%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.93	1.5%	36.5%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	3.7%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.6%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	23.80	1.3%	135.6%	0.411	57.9x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.27	3.6%	0.0%	0.066	19.4x	168.7	-	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.40	-0.3%	3.3%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.3%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	38.00	1.3%	35.0%	3.255	11.7x	1254.6	15.1%	1.790	4.7%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	44.75	3.1%	150.3%	2.270	19.7x	684.7	27.8%	1.565	3.5%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	2.2%	34.7%	0.023	21.6x	1291.0	-64.5%	0.031	6.3%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	22.10	1.4%	-13.0%	1.551	14.2x	113.7	18.4%	0.870	3.9%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	217.00	1.4%	-23.9%	19.517	11.1x	229.8	-34.0%	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.56	0.6%	13.6%	0.234	10.9x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.00	6.4%	126.1%	0.036	27.7x	78.4	107.5%	0.130	13.1%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.00	5.3%	0.0%	1.475	15.6x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.00	1.7%	43.8%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.48	0.8%	12.2%	0.179	13.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.23	0.0%	-1.6%	0.006	207.1x	5.8	-95.4%	0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	-1.7%	-0.3%	0.017	20.0x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	90.4%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.70	1.2%	-6.6%	0.104	16.3x	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 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: 28 decembrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 28 decembrie 2021, 10:10

Contact

Echipa 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