

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de luni (BET +0.51%, BET-FI +0.68%). Volumele zilnice au fost de 7.55 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.71 mEUR, cu 0.60 mEUR pe piata DEAL. SNN (+0.53%, 2.36 mEUR), TLV (+0.19%, 1.01 mEUR) si TRP (+2.23%, 0.73 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

**Nuclearelectrica <SNN>, MedLife <M>, Impact Developer & Contractor <IMP>, Conpet <COTE>, Purcari Wineries <WINE>, Sphera Franchise Group <SFG>, Bittnet Systems <BNET>**

### Potentiale includeri si excluderi din FTSE GEIS la review-ul din martie

Calculule noastre indica urmatoarele posibile includeri si, respectiv, o excludere din FTSE GEIS ale emitentilor locali. Nuclearelectrica ar urma sa fie promovata de la categoria Small Cap la Mid Cap. MedLife ar trebui sa intre in GEIS ca un emitent Small Cap. Ne asteptam ca Impact Developer & Contractor, Conpet si Purcari Wineries sa fie incluse in categoria Micro Cap. Avand in vedere ca la finalul perioadei de referinta (31 decembrie) capitalizarea bursiera ponderata cu free float-ul a Sphera Franchise Group era foarte aproape de pragul pentru includere, adaugarea acesteia ca Micro Cap este mai putin probabila. Consideram ca Bittnet Systems ar putea fi exclusa din GEIS din cauza scaderii sub pragul pentru mentinere din punct de vedere al capitalizarii ponderate cu free float-ul.

Calcululele sunt bazate pe nivelurile de includere si excludere valabile la data rebalansarii trimestriale din decembrie, care vor fi diferite de cele folosite la review-ul din martie. De asemenea, free float-urile folosite in calcululele noastre ar putea fi diferite de cele aplicate de catre FTSE Russell pentru testarea lichiditatii.

### Fondul Proprietatea <FP>

Fondul se asteapta ca urmatorul VUAN raportat sa fie cu cel putin 5% mai mare decat cel mai recent NAV, in principal datorita actualizarii evaluarii participatiei sale in Hidroelectrica.

### One United Properties <ONE>

#### CA a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru FY '22

Veniturile din vanzarea proprietatilor rezidentiale sunt asteptate sa fie aproape de doua ori mai mari decat cele inregistrate in ultimele 12 luni (4Q '20 plus 9M '21) la 1.22 mdRON, in timp ce cele din chirii sunt prognozate sa creasca de 40 de ori la RON 71.7 mRON. EBIT este asteptat sa ajunga la 663 mRON (+78% vs. LTM), iar profitul net sa urce cu 81% vs. LTM la 548.7 mRON.

### Transport Trade Services <TTS>

#### Transportatorul a semnat un contract in valoare de 75.6 mRON cu HBIS Group Serbia Iron & Steel

Contractul incheiat are ca obiect servicii de transport si operatiuni portuare pentru materii prime pe perioada anului 2022.

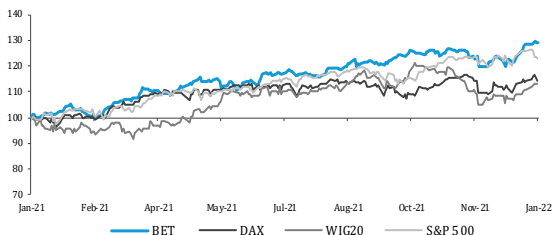
### OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Gas Release Program a fost prelungit pana pe 31 decembrie 2023 (e-nergia.ro).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
PIB (prov. 2)	3Q '22	INSSE	09:00	12 ian.
IPI	NOV	INSSE	09:00	12 ian.
Balanta de plati	NOV	BNR	10:00	13 ian.
Datoria externa	NOV	BNR	10:00	13 ian.
1Y, emisiune 300 mRON (dsc)	JAN	MF		13 ian.
10Y, emisiune 500 mRON (bmk)	JAN	MF		13 ian.
IPC	DEC	INSSE	09:00	14 ian.
13Y, emisiune 300 mRON (bmk)	JAN	MF		17 ian.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	0.50%	38.25%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.6	124.82%	55.78%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,223.8	0.51%	34.86%
BET-XT	top 30 RO	1,156.8	0.52%	32.72%
BET-TR	Romania	23,401.4	0.51%	41.74%
WIG20	Polonia	2,291.2	-0.9%	15.5%
S&P 500	SUA	4,670.3	-0.1%	25.1%
DAX	Germania	15,768.3	-1.1%	14.9%
SSEC	China	3,593.5	0.4%	5.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	6.86%	BNET	-2.13%
SFG	3.23%	SNP	-1.00%
EL	2.29%	BVB	-0.78%
TRP	2.23%	RMAH	-0.55%
COTE	2.00%	EVER	-0.41%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.2	-0.8%	49.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,801.4	0.3%	-2.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.35	-1.3%	22.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9439	0.01%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.05%	126pb
Titluri de stat 10Y	5.57%	250pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.10%	3Q '21
IPC (an/an)	7.80%	noiembrie '21
Rata somajului	5.20%	noiembrie '21

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

### Transgaz <TGN>

Compania a semnat un contract de achizitie de gaze naturale pentru consum tehnologic de la MET Romania Energy, in valoare totala de 262 mRON cu livrare in perioada 01 martie 2022 - 28 februarie 2023.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, SIF Banat-Crisana <SIF1>

Detinerea SIF Banat-Crisana in operatorul bursier a depasit pragul de 5%, ajungand la 5.0166%.

### Romgaz <SNG>

Contractul de vanzare-cumparare a tuturor actiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited nu a fost semnat inca, motivat de necesitatea de a clarifica anumite detalii de implementare.

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Structura actionariat decembrie

La 31 decembrie, actionarii instititionali straini detin 15.25% (-0.11pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 39.28% (+0.09pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 21.14% (-0.02pp luna/luna) si respectiv 3.40% (nemodificat luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 0.11% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 3.19% (+0.28pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 17.63% (-0.23pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

### TeraPlast <TRP>

A rascumparat un numar de 426 mii de actiuni in suma de 431 miiRON intre 3 si 7 ianuarie, la un pret mediu de 1.0134 RON/actiune, ramanand de rascumparat 2,000 mii actiuni.

## Macroeconomie

### BNR a ridicat rata de politica monetara la 2.00%

Coridorul simetric format de ratele dobanzilor facilitatilor permanente in jurul ratei de politica monetara a fost extins la  $\pm 1.00$ pp de la  $\pm 0.75$ pp .

Venitul gospodariilor a crescut cu 2.4% trim/trim si cu 7.6% an/an pana la 5,704 RON/luna, in timp ce cheltuielile au urcat cu 4.9% trim/trim si cu 11.1% an/an la 4,939 RON/luna in 3Q '21.

Min. Fin. a atras 413.2 mRON (sub nivelul planificat de 500 mRON) din titluri scadente in 2025, la un cost mediu de 4.92% (+4pb vs. decembrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.1x, in crestere de la 1.43x.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS LTM*	P/E LTM*	profit net LTM	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	2.18	+6.9%	-7.2%	0.05	42.4	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.14	+1.1%	+19.3%	1.64	11.1	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.50	-0.8%	+6.7%	0.45	56.7	3.6	1.067	4.2%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	81.60	+2.0%	+0.2%	6.22	13.1	53.9	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	42.70	+0.7%	+20.6%	3.28	13.0	327.9	0.750	1.8%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.74	+2.3%	-16.1%	0.18	58.7	63.4	0.730	6.8%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.99	+0.7%	+32.9%				0.072	3.6%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.5%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	24.30	0.0%	+119.9%	0.80	30.2	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.30	+0.2%	0.0%	0.10	12.5	266.5	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.00	+3.2%	+8.5%	0.57	28.2	22.0	0.902	5.6%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	38.00	+1.3%	+27.3%	3.79	10.0	1,462.3	1.790	4.7%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	47.20	+0.5%	+158.8%	2.86	16.5	862.2	1.565	3.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.50	-1.0%	+25.5%	0.04	13.1	2,140.6	0.031	6.3%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.30	+0.4%	-16.5%	0.59	39.7	43.0	0.870	3.7%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	241.50	+0.6%	-19.0%	5.60	43.1	65.9	8.140	3.4%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.62	+0.2%	+15.7%	0.32	8.3	1,993.0	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.10	+2.2%	+150.5%	0.02	53.8	44.6	0.130	11.8%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.70	0.0%	0.0%	2.13	10.6	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.15	+0.3%	-32.7%	1.72	8.8	68.8	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.53	+1.2%	+12.9%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.21	-0.4%	-2.8%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	+0.3%	+3.6%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.60	+1.9%	+96.9%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.73	-0.1%	-7.2%				0.050	2.9%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

\*LTM - ultimele patru trimestre; \*\*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfârșitul perioadelor de referință; \*\*\*n.a. - încă nu s-a anunțat propunerea de repartizare a profitului; n.m. - nu se poate

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: 11 ianuarie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 11 ianuarie 2022, 10:05

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080