

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de vineri (BET +1.68%, BET-FI +1.49%). Volumele zilnice au fost de 14.91 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.79 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (+7.99%, 5.70 mEUR), TLV (+1.30%, 5.04 mEUR) si FP (+3.21%, 0.91 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Fondul Proprietatea <FP>, Bursa de Valori Bucuresti <BVV> Participatiile Fondului Proprietatea la Hidroelectrica si Salrom ar putea fi listate pe Bursa de Valori Bucuresti in curand

Ministrul energiei, Virgil Popescu, a declarat ca Guvernul sustine Fondul Proprietatea in privinta listarii 'cat mai curand posibil' a unui pachet de cel putin 15%, sau chiar a intregii participatii de 20% la producatorul de energie hidro. Acesta a mai spus ca Fondul va face acest demers pe cont propriu, intrucat statului nu ii este permis sa vanda actiuni pana la expirarea interdictiei prevazute de legea emisa in acest sens in 2020. Johan Meyer, managerul de portofoliu al Fondului, a afirmat ca listarea Hidroelectrica este prioritatea FP. Mai mult, acesta a spus ca Fondul Proprietatea a obtinut deja aprobarile de principiu pentru listarea pe BVB a participatiei la Salrom.

### Fondul Proprietatea <FP>

Curtea de Apel Bucuresti suspenda hotararea AGEA Aeroporturi Bucuresti din 26 octombrie 2021 prin care s-a aprobat majorarea capitalului social, pana la solutionarea irevocabila a cererii de anulare a Adunarii.

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

Legea offshore va fi modificata pana pe 30 iunie 2022, conform declaratiilor Ministrului Energiei, Virgil Popescu.

### One United Properties <ONE>

Dezvoltatorul imobiliar anunta receptionarea One Cotroceni Park Office Faza I, dezvoltare de birouri si de spatii comerciale cu o suprafata inchiriabila bruta de 46mii mp, din care 75% au fost deja inchiriate.

### Banca Transilvania <TLV>

A semnat un acord pentru achizitionarea Tiriac Leasing, finalizarea tranzactiei fiind asteptata in prima parte a anului.

### Electrica <EL>

Electrica Furnizare a fost amendata de ANRE cu 200 miiRON deoarece nu si-a indeplinit obligatia de emitere de facturi care sa cuprinda informatii referitoare la plafonarea pretului final al energiei.

### Evergent Investments <EVER>

VUAN realizat in 31 decembrie +4.9% luna/luna, +21.9% an/an, la 2.4888 RON, rezultat net la 12M '21 de 46.4 mRON (+7.2x an/an), discount fata de VUAN de 50.6%.

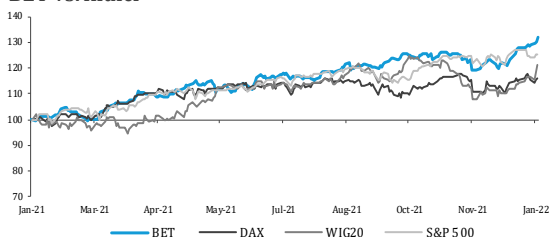
### SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in 31 decembrie +5.4% luna/luna, +18.7% an/an, la 0.6424 RON, rezultat net la 12M '21 de 99.1 mRON (+2.9x an/an), discount fata de VUAN de 46.0%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
13Y, emisiune 300 mRON (bmk)	JAN	MF		17 ian.
6Y, emisiune 500 mRON (bmk)	JAN	MF		17 ian.
CA in servicii (intreprinderi)	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
CA comert cu ridicata	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
Lucrarile de constructii	NOV	INSSE	09:00	19 ian.
Registrul central al creditelor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
9Y, emisiune 500 mRON (bmk)	JAN	MF		20 ian.
4Y, emisiune 500 mRON (bmk)	JAN	MF		20 ian.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.7	1.23%	41.78%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.9	10.22%	207.63%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	13,681.9	1.68%	39.53%
BET-XT	top 30 RO	1,191.9	1.51%	36.75%
BET-TR	Romania	24,212.2	1.68%	46.65%
WIG20	Polonia	2,383.2	-1.0%	20.1%
S&P 500	SUA	4,662.9	0.1%	24.9%
DAX	Germania	15,883.2	-0.9%	15.8%
SSEC	China	3,521.3	-1.0%	3.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRD	7.99%	EL	-1.67%
FP	3.21%	TTS	-1.49%
EVER	1.65%	BNET	-1.38%
SIF5	1.37%	BRK	-0.67%
TLV	1.30%	WINE	-0.61%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	83.8	2.1%	56.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,817.2	-0.3%	-1.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.42	-2.8%	20.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9432	-0.01%	1.4%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.05%	127pb
Titluri de stat 10Y	5.54%	245pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.20%	9M '21
IPC (an/an)	8.19%	decembrie '21
Rata somajului	5.20%	noiembrie '21

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

**SIF Muntenia <SIF4>**

VUAN realizat in 31 decembrie +2.1% luna/luna, +27.7% an/an, la 2.5268 RON, rezultat net la 12M '21 de 266.1 mRON (vs. o pierdere neta de 25.8 mRON la 12M '20), discount fata de VUAN de 36.5%.

**SIF Oltenia <SIF5>**

VUAN realizat in 31 decembrie +4.6% luna/luna, +15.0% an/an, la 4.3997 RON, rezultat net la 12M '21 de 38.1 mRON (-27.1% an/an), discount fata de VUAN de 59.7%.

**Chimcomplex <CRC>, Bursa de Valori Bucuresti <BVV>**

Actiunile Chimcomplex intra astazi la tranzactionare pe Piata Reglementata.

**Piata energetica: Crestere solida a resurselor de energie primara in 11M '21**

Resursele de energie primara au urcat cu 7.5% an/an in primele 11 luni ale 2021 ajutate de carbune, gaze naturale si energie regenerabila. Resursele de gaze naturale utilizabile au crescut cu 12.1% an/an din cauza unei cresteri de 67.4% a importurilor cumulate cu o scadere de 0.4% a productiei interne. Resursele primare de carbune au urcat cu 16.4% datorita cresterii productiei cu 17.5% an/an in timp ce importurile au urcat cu 9.6% an/an. Energia hidroelectrica, solara si eoliana au inregistrat o crestere modesta de 2% an/an sustinuta de o crestere marginala a productiei de 1.8% an/an si a importurilor cu 4% an/an.

In legatura cu balanta energiei electrice, productia a crescut cu 6.1% an/an bazata pe cresterea productiei in termocentralele clasice si hidrocentrale. Consumul final de energie electrica a urcat cu 4.7% an/an, iar exporturile cu 22.1% an/an.

**Piata energetica:** Ministrul Economiei, Florin Spataru doreste cresterea amenzilor pentru furnizorii de energie care nu respecta legislatia la pana la 4% din cifra de afaceri.

**Macroeconomie**

**Ritmul anual de crestere a preturilor la locuinte a accelerat de la 3% in 2Q '21 la 5.9% in 3Q '21.**

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS LTM*	P/E LTM*	profit net LTM	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	2.11	-0.5%	-8.7%	0.05	41.0	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	20.00	+8.0%	+32.5%	1.64	12.2	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	26.10	0.0%	+7.9%	0.45	58.0	3.6	1.067	4.1%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.00	0.0%	-1.5%	6.22	12.9	53.9	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	42.50	-0.2%	+18.4%	3.28	13.0	327.9	0.750	1.8%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.62	-1.7%	-18.6%	0.18	58.0	63.4	0.730	6.9%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.09	+3.2%	+39.3%				0.072	3.4%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.3%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
							0.060	2.9%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	25.50	0.0%	+133.9%	0.80	31.7	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.41	+0.6%	0.0%	0.10	13.6	266.5	0.023	1.6%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	17.90	+1.1%	+20.5%	0.57	31.5	22.0	0.902	5.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	38.00	-0.1%	+25.2%	3.79	10.0	1,462.3	1.790	4.7%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	47.45	-0.3%	+150.5%	2.86	16.6	862.2	1.565	3.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.50	+0.6%	+27.1%	0.04	13.2	2,140.6	0.031	6.2%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.10	-0.4%	-16.9%	0.59	39.4	43.0	0.870	3.8%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	239.50	-0.2%	-20.4%	5.60	42.8	65.9	8.140	3.4%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.74	+1.3%	+19.7%	0.32	8.7	1,993.0	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.16	+1.0%	+167.6%	0.02	56.8	44.6	0.130	11.2%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.10	-1.5%	0.0%	2.13	10.8	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	16.20	-0.6%	-28.6%	1.72	9.4	68.8	1.300	8.0%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.51	-0.4%	+8.7%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.23	+1.7%	-1.2%				0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	-0.3%	+1.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.61	+0.9%	+97.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.77	+1.4%	-6.1%				0.050	2.8%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

\*LTM - ultimele patru trimestre; \*\*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 ianuarie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 17 ianuarie 2022, 10:10

## 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