

Sumar piata

Indicele BET a stagnat ieri (BET +0.07%, BET-FI +0.71%). Volumele zilnice au fost de 13.03 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.95 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+1.96%, 5.70 mEUR), SNP (stabil, 2.56 mEUR) si TLV (stabil, 1.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este inchisa luni, 24 ianuarie (Ziua Unirii Principatelor Romane). Tranzactionarea va fi reluata marti, 25 ianuarie.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Profitul companiei in 2022 este asteptat sa creasca cu 112% an/an conform Bugetului de Venituri si Cheltuieli publicat ieri

Veniturile sunt prevazute sa creasca in 2022 cu 60% fata de rezultatul preliminar pentru 2021 (venituri in 4Q '21 de 1,066 mRON, +52.2% an/an), in timp ce cheltuielile operationale sunt asteptate sa creasca cu doar 28% an/an (cheltuielile operationale in 4Q '21 fiind estimate la 608 mRON; +24.3% an/an). Astfel, profitul net pentru 2022 este prevazut sa creasca cu 112% an/an fata de rezultatele preliminare pe 2021. Totodata, compania isi propune sa distribuie cel putin 50% din profit ca dividende fapt care ar conduce la un DPS de 3.4 RON in 2022 (tinand cont de numarul actual de actiuni). Capex este planificat sa creasca cu 63% an/an la 875 mRON.

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Producatorii au solicitat ANRM amanarea termenului pana la care trebuie sa declare viabilitatea comerciala a Neptun Deep (profit.ro)

Cei doi producatori au cerut ANRM amanarea termenului prevazut in acordul de concesiune pana la care trebuie sa declare zacamintele descoperite ca avand viabilitate comerciala. Agentia a fost de acord, insa si Guvernul trebuie sa aprobe aceasta amanare.

SIF Muntenia <SIF4>, SIF Banat-Crisana <SIF1>

SIF Banat Crisana si-a marit participatia in SIF Muntenia la 10.2% (de la 5.1% initial), prin achizitionarea a cca. 5% din actiunile SIF4 pentru 64.5 mRON (1.63 RON/actiune).

Digi Communications <DIGI>

A rambursat 272 mEUR din datoria financiara, in urma vanzarii operatiunilor din Ungaria.

Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 28 februarie (data ref: 17 februarie) in vederea aprobarii Bugetului de venituri si cheltuieli individual pentru anul 2022

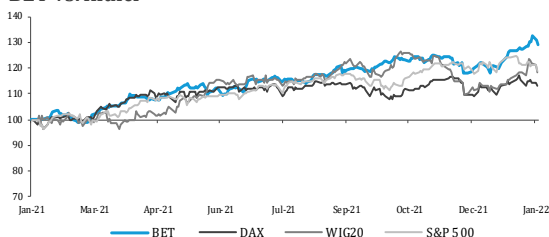
Compania va prezenta Bugetul de venituri si cheltuieli consolidat pentru 2022. Actionarii sunt chemati sa aprobe contractele de cesiune a unei cantitati de gaze ce face obiectul Contractului de vanzare-cumparare gaze naturale nr. 8/2016, modificat si completat prin acte aditionale succesive, cu Compania Municipala Termoenergetica Bucuresti si Vest-Energro S.A.

Calendar

| Indicatori monetari | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| 2Y, emisiune 200 mRON (bmk) | DEC | BNR | 10:00 | 26 ian. |
| 7Y, emisiune 400 mRON (bmk) | JAN | MF | | 27 ian. |
| Tendinte economice | JAN-MAR | INSSE | 09:00 | 28 ian. |
| Somajul BIM | DEC | INSSE | 09:00 | 01 feb. |
| Autorizatiile de constructii | DEC | INSSE | 09:00 | 01 feb. |
| Ratele de dobanda la banci | DEC | BNR | 10:00 | 01 feb. |
| IPI | DEC | INSSE | 09:00 | 02 feb. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

| | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|--------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 30.0 | -0.23% | 43.39% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 13.0 | 21.94% | 168.75% |

Indici

| | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 19 RO | 13,137.0 | 0.07% | 33.97% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,148.0 | 0.01% | 31.71% |
| BET-TR | Romania | 23,247.8 | 0.07% | 40.81% |
| WIG20 | Polonia | 2,308.9 | -0.3% | 16.4% |
| S&P 500 | SUA | 4,482.7 | -1.1% | 20.1% |
| DAX | Germania | 15,912.3 | 0.6% | 16.0% |
| SSEC | China | 3,555.1 | -0.1% | 4.1% |

TOP 5 (+) BET-XT

| | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------|-------|------------------|--------|
| IMP | 5.52% | ROCE | -2.14% |
| CMP | 2.94% | SNN | -2.12% |
| FP | 1.96% | SFG | -1.72% |
| TGN | 1.08% | M | -1.61% |
| DIGI | 0.71% | WINE | -1.59% |

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

| | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 85.6 | -0.3% | 60.5% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,838.4 | -0.1% | -1.7% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.58 | 2.5% | 25.8% |

Valute

| | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9452 | 0.01% | 1.5% |

Piata Monetara

| | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 3.05% | 146pb |
| Titluri de stat 10Y | 5.52% | 254pb |

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

Transelectrica <TEL>

Convoaca AGOA si AGEA pe 25 februarie (data ref.: 15 februarie) in vederea aprobarii Programului de investitii pentru 2022 si a estimarilor pentru 2023 si 2024

Ordinea de zi a AGOA include aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru 2022 si a estimarilor pentru 2023 si 2024. Ordinea de zi a AGEA include aprobarea iesirii Transelectrica din actionariatul centrului regional pentru coordonarea sigurantei si functionarea sistemelor electroenergetice din regiunea Europa Sud-Est – Selene CC.

Conpet <COTE>

Convoaca AGOA pe 25 februarie (data ref.: 15 februarie) pentru a aproba Programul de Investitii si Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2022.

Transport Trade Services <TTS>

Dl. Plohod Valentin a chemat Compania in instanta la tribunalul Constanta, acesta solicitand instantei obligarea TTS la cesionarea a 16% din partile sociale ale Canopus Star, filiala a TTS

Dl. Plohod Valentin a pierdut definitiv atat la fond cat si la Curtea de Apel Constanta in actiunile precedente cu referire la actionariatul Canopus Star.

Transgaz <TGN>

AGOA a aprobat componenta variabila a remuneratiei membrilor neexecutivi din CA, in cuantum de maxim 12 indemnizatii fixe lunare.

Evergent Investments <EVER>

AGEA a aprobat modificarea si completarea Actului constitutiv si reducerea capitalului social de la 98.1 mRON la 96.2 mRON

Reducerea de capital social reprezinta anulara unui numar de 19.5m actiuni proprii dobandite de catre fond. Un alt element pe ordinea de zi aprobat de actionari este programul de rascumparare a maxim 23.1m actiuni care ar urma sa fie anulate de catre fond (cca. 2.4% din capitalul social care va rezulta dupa reducerea acestuia).

Macroeconomie

MinFin s-a imprumutat cu 500 mRON (conform planului) din titluri scadente in 2026 la un cost mediu de 4.99% (+16 pb vs. decembrie); raportul cerere oferta a fost de 1.04x, in scadere de la 1.68x.

MinFin s-a imprumutat cu 658 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri scadente in 2030 la un cost mediu de 5.35% (+11 pb vs. decembrie); raportul cerere oferta a fost de 1.40x, in scadere de la 1.48x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & 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 | 2.03 | -1.5% | -14.0% | 0.05 | 39.5 | 36.7 | - | - | n.m. | - | - | - |
| BRD | 19.70 | -1.0% | +29.3% | 1.64 | 12.0 | 1,140.6 | 0.075 | 0.4% | n.m. | 12 mai '21 | 04 iun. '21 | aprobat |
| BVB | 25.90 | -0.8% | +4.0% | 0.45 | 57.6 | 3.6 | 1.067 | 4.1% | +29.8% | 09 iun. '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| COTE | 79.40 | 0.0% | -4.1% | 6.22 | 12.8 | 53.9 | 6.897 | 8.7% | -2.2% | 07 iun. '21 | 24 iun. '21 | aprobat |
| DIGI** | 42.40 | +0.7% | +18.8% | 3.28 | 12.9 | 327.9 | 0.750 | 1.8% | +15.4% | 02 iun. '21 | 14 iun. '21 | aprobat |
| EL | 10.10 | -0.8% | -23.2% | 0.18 | 55.2 | 63.4 | 0.730 | 7.2% | +0.7% | 02 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| FP | 2.03 | +2.0% | +35.0% | | | | 0.072 | 3.6% | +12.1% | 27 mai '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| | | | | | | | 0.070 | 3.5% | | 05 aug. '21 | 27 aug. '21 | aprobat |
| | | | | | | | 0.060 | 3.0% | | 27 ian. '22 | 18 feb. '22 | aprobat |
| M | 24.40 | -1.6% | +128.0% | 0.80 | 30.4 | 106.8 | - | - | n.m. | - | - | - |
| ONE | 1.36 | -0.7% | 0.0% | 0.10 | 13.1 | 266.5 | 0.023 | 1.7% | n.m. | 27 sept. '21 | 11 oct. '21 | aprobat |
| SFG | 17.15 | -1.7% | +17.1% | 0.57 | 30.2 | 22.0 | 0.902 | 5.3% | n.m. | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG | 36.20 | -0.1% | +15.8% | 3.79 | 9.5 | 1,462.3 | 1.790 | 4.9% | +11.2% | 07 iun. '21 | 30 iun. '21 | aprobat |
| SNN | 43.95 | -2.1% | +124.7% | 2.86 | 15.4 | 862.2 | 1.565 | 3.6% | -5.3% | 07 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| SNP | 0.47 | 0.0% | +18.4% | 0.04 | 12.4 | 2,140.6 | 0.031 | 6.6% | 0.0% | 13 mai '21 | 07 iun. '21 | aprobat |
| TEL | 22.30 | 0.0% | -20.4% | 0.59 | 38.0 | 43.0 | 0.870 | 3.9% | +81.3% | 19 iul. '21 | 09 aug. '21 | aprobat |
| TGN | 235.00 | +1.1% | -22.7% | 5.60 | 42.0 | 65.9 | 8.140 | 3.5% | -47.4% | 24 iun. '21 | 16 iul. '21 | aprobat |
| TLV | 2.63 | 0.0% | +13.4% | 0.32 | 8.3 | 1,993.0 | 0.079 | 3.0% | -31.1% | 22 sept. '21 | 06 oct. '21 | aprobat |
| TRP | 1.06 | -1.3% | +143.1% | 0.02 | 51.7 | 44.6 | 0.130 | 12.3% | +500.0% | 12 iul. '21 | 22 iul. '21 | aprobat |
| TTS | 22.50 | 0.0% | 0.0% | 2.13 | 10.6 | 64.0 | - | - | n.m. | - | - | - |
| WINE | 15.50 | -1.6% | -30.8% | 1.72 | 9.0 | 68.8 | 1.300 | 8.4% | n.m. | 19 aug. '21 | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1 | 2.48 | 0.0% | +5.5% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.24 | +0.4% | -2.0% | | | | 0.043 | 3.5% | -28.3% | 18 mai '21 | 11 iun. '21 | aprobat |
| SIF3 | 0.35 | 0.0% | +1.2% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.58 | +0.6% | +90.4% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.70 | -0.7% | -11.9% | | | | 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 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: 21 ianuarie 2022, 10:15

Data primei diseminari: 21 ianuarie 2022, 10:20

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