

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere ieri (BET +2.25%, BET-FI +1.13%). Volumele zilnice au fost de 11.48 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.81 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+2.11%, 2.82 mEUR), M (+3.56%, 1.51 mEUR) si SNP (+4.02%, 1.44 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Conform ultimei forme a Ordonantei de Urgenta care a fost supusa aprobarii in sedinta de Guvern, companiile cu capital majoritar de stat vor fi obligate sa plateasca 90% din profiturile din 2021 sub forma de dividend

In cazuri „justificate in mod corespunzator, prin decizie a Executivului, rata de distributie poate fi stabilita la mai putin de 90%, dar nu poate scadea sub 50%.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Profituri record sunt asteptate in 2021 si 2022

In 2022, Compania estimeaza o crestere 2.4 ori a veniturilor din gaze livrate din productia interna pana la 11.3 mdRON datorita unor niveluri record de preturi la gazele naturale. In acelasi timp, cheltuielile operationale totale sunt bugetate sa urce de 2.4 ori an/an pana la 10.2 mdRON in principal din cauza unor cheltuieli mai mari cu taxarea productiei. In final, profitul brut la nivel individual este asteptat sa creasca usor cu 1.6% an/an de la 1.96 mdRON in 2021 (preliminat) la 1.995 mdRON in 2022. In comparatie cu 2020 cifrele preliminate indicate in buget arata ca profitul brut ar creste cu 38% in 2021 fata de 2020.

Fondul Proprietatea <FP>, Piata energetica

Comisia Europeana a aprobat un ajutor de restructurare de 2.66 mEUR pentru Complexul Energetic Oltenia

Ajutorul pentru al treilea cel mai mare producator de electricitate din Romania va fi sub forma de granturi, garantii de stat pentru un imprumut, a unei injectii de capital si a unei conversii de imprumuturi in granturi. Conform planului de restructurare aprobat, statul va trebui sa vanda cel putin 20% din detinerea sa de 77% din companie pana in 2026. Fondul Proprietatea are o detinere de 21.55% din CE Oltenia.

Fondul Proprietatea <FP>

Ex-date astazi (DPS: 0.06 RON, DIVY: 2.96%, pret teoretic: 1.97 RON/actiune, data platii: 18 februarie).

Transgaz <TGN>

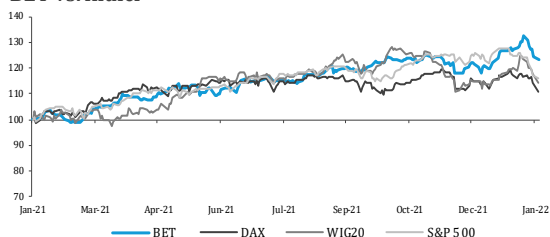
Convoaca AGOA pe 28 februarie (data ref.: 17 februarie) pentru a aproba bugetul individual de venituri si cheltuieli pentru 2022 si estimarile pentru 2023 si 2024

Pe ordinea de zi figureaza, de asemenea, aprobarea revizuirii unor indicatori cheie de performanta, financiari cuprinsi in Planul de administrare pentru 2021-2025.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
2Y, emisiune 200 mRON (bmk)	JAN	MF		27 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.
IPPI	DEC	INSSE	09:00	02 feb.
Rezervele internationale	JAN	BNR	10:00	02 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.7	2.84%	41.88%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.5	-49.50%	136.73%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	13,018.8	2.25%	32.77%
BET-XT	top 30 RO	1,136.3	2.21%	30.37%
BET-TR	Romania	23,038.8	2.25%	39.55%
WIG20	Polonia	2,233.2	1.5%	12.6%
S&P 500	SUA	4,349.9	-0.1%	16.6%
DAX	Germania	15,459.4	2.2%	12.7%
SSEC	China	3,455.7	0.7%	1.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	4.96%	EVER	-1.21%
SNN	4.50%	BVB	-0.79%
IMP	4.35%	TLV	0.00%
RMAH	4.17%	CMP	0.00%
ONE	4.10%	SIF4	0.31%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	87.4	2.0%	66.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,818.1	-1.6%	-1.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.52	1.5%	24.7%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9443	0.01%	1.4%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		3.06%	150pb
Titluri de stat 10Y		5.48%	262pb

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

Nuclearelectrica <SNN>

Dna. Ana Birchall se alatura echipei companiei in calitate de Reprezentant Special pentru Proiecte Strategice si Relatii Internationale

Rolul doamnei Birchall va fi de a contribui la eforturile Nuclearelectrica de a promova proiectele strategice pe care compania le are in desfasurare in special in cadrul parteneriatului nord-american in domeniul energiei si securitatii energetice.

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea raportului CA pentru 3Q '21 si a rezultatului analizei cauzelor care au condus la efectuarea platilor cu titlul de despagubiri si cheltuieli de judecata unui angajat in baza unei sentinte civile definitive.

OMV Petrom <SNP>, Fondul Proprietatea <FP>

Detinerea fondului in OMV Petrom scade la 2.98% ca urmare a ofertei desfasurate saptamana trecuta.

Macroeconomie

Creditul neguvernamental a urcat cu 0.7% luna/luna si cu 14.8% an/an la 324.2 mdRON in decembrie:

- creditele in RON au crescut cu 1.3% luna/luna si cu 19.6% an/an la 234.8 mdRON;
- creditele in valuta au scazut cu 1% luna/luna si au urcat cu 3.9% an/an la 89.4 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au urcat cu 3.6% luna/luna si cu 13.9% an/an la 479.3 mdRON in decembrie:

- depozitele in RON: +4.6% luna/luna, +13.5% an/an, pana la 311.4mdRON;
- depozitele in valuta: +1.8% luna/luna, +14.7% an/an, pana la 167.9 mdRON.

Raportul credite/depozite a scazut de la 69.6% in noiembrie la 67.6% in decembrie.

OECD a anuntat inceperea negocierilor pentru includerea Romaniei.

Agentia de rating Fitch a subliniat perspectiva negativa a ratingului Romaniei, justificata de dezechilibrele fiscale si cresterea datoriei suverane, in contextul unei situatii politice volatile.

Anexa – cifre cheie constituenti 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	2.00	+2.3%	-14.7%	0.05	38.8	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.40	+2.4%	+27.6%	1.64	11.9	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	-0.8%	+0.8%	0.45	55.6	3.6	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.20	+3.1%	-2.4%	6.22	12.9	53.9	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	40.00	+0.5%	+14.0%	3.28	12.2	327.9	0.750	1.9%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.12	+1.7%	-23.0%	0.18	55.3	63.4	0.730	7.2%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.03	+2.1%	+34.4%				0.072	3.5%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.4%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
							0.060	3.0%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	23.30	+3.6%	+120.9%	0.80	29.0	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.27	+4.1%	0.0%	0.10	12.3	266.5	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.90	+0.6%	+16.6%	0.57	29.8	22.0	0.902	5.3%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.10	+3.3%	+19.5%	3.79	9.8	1,462.3	1.790	4.8%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	45.25	+4.5%	+128.1%	2.86	15.8	862.2	1.565	3.5%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.47	+4.0%	+16.2%	0.04	12.3	2,140.6	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	20.80	+0.5%	-26.0%	0.59	35.5	43.0	0.870	4.2%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	225.00	+0.9%	-26.7%	5.60	40.2	65.9	8.140	3.6%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.60	0.0%	+12.8%	0.32	8.2	1,993.0	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.04	+5.0%	+137.1%	0.02	50.6	44.6	0.130	12.5%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.25	+4.0%	0.0%	2.13	10.4	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.00	+1.7%	-33.3%	1.72	8.7	68.8	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.40	+3.0%	+5.3%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.22	-1.2%	-5.4%				0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	+0.6%	-0.9%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.60	+0.3%	+94.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.69	+0.6%	-11.7%				0.050	3.0%	-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 perioadelor 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 instrumente 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: 27 iulie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 27 iulie 2022, 10:10

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