

Sumar piata

Indicele BET a stagnat ieri (BET +0.01%, BET-FI -0.60%). Volumele zilnice au fost de 4.86 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.81 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+2.28%, 0.82 mEUR), BRD (+0.93%, 0.74 mEUR) si TLV (+0.19%, 0.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Profit in scadere atat in 2021, cat si in 2022

Operatorul local de transport intrevevede o scadere de 34% an/an a profitului net preliminar individual in 2021 la 116.2 mRON de la 175 mRON cat s-a inregistrat in 2020. Principala cauza a deteriorarii profitabilitatii sunt cheltuielile operationale in crestere intrucat veniturile sunt bugetate sa ramana, in mare, constante. Principalele elemente de cost care vor cauza o crestere bugetata de 8% a cheltuielilor operationale sunt cele legate de consumul tehnologic (pe fondul unor preturi record la gaze), cheltuieli cu angajatii, deprecierea si amortizarea si cheltuielile cu serviciile externe.

In ceea ce priveste EBITDA, BVC indica un nivel de 354.5 mRON in 2022, 609.8 mRON in 2023 si 573.2 mRON in 2024 (de la 414 mRON in 2020).

Cat despre distributia de dividende, compania a luat in considerare o rata de distribuire de 50%, care aplicata profitului preliminar de 116.2 mRON, ar conduce la un dividend de 4.93 RON /actune (-40% an/an, DIVY: 2.2%).

BRD Societe Generale <BRD>

Conform surselor citate de presa (zf.ro), filiala de credite de consum BRD Finance IFN ar urma sa se desfiinteze

Procesul ar dura cel putin un an, dupa care fie banca va prelua toti clientii companiei, fie aceasta din urma va ramane in activitate pana la scadenta tuturor creditelor in derulare. Portofoliul de credite nete a ajuns la 547 mRON la 30 septembrie, dupa o scadere de 9.7% de la inceputul anului. Banca are o participatie de 49% in BRD Finance IFN, ale carei rezultate sunt consolidate.

Fondul Proprietatea <FP>

CE Oltenia a depus cerere de finantare din Fondul de Modernizare pentru doua proiecte importante, conform declaratiilor Ministrului Energiei

CE Oltenia ar urma sa construiasca doua centrale electrice pe gaze naturale de aproximativ 1,325 MW. Valoarea totala a investitiilor in cadrul acestor proiecte este estimata la 800 mEUR.

Fondul Proprietatea <FP>

Cel de-al treisprezecelea program de rascumparare de pana la 800m actiuni la un pret cuprins intre 0.2 RON/actiune si 2.5 RON/actiune incepere luni, 31 ianuarie.

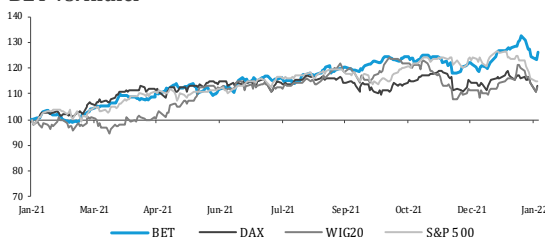
Nuclearelectrica <SNN>

AGOA si AGEA au aprobat raportul CA pentru 3Q '21 si rezultatul analizei cauzelor care au condus la efectuarea platilor cu titlul de despagubiri si cheltuieli de judecata unui angajat in baza unei sentinte civile definitive.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
CA in comerțul cu amanuntul	DEC	INSSE	09:00	03 feb.
Indicatori de risc bancar: credite	DEC	BNR	10:00	07 feb.
Comert int'l cu bunuri (est.)	DEC	INSSE	09:00	09 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.8	0.29%	42.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.9	-57.62%	0.32%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,019.6	0.01%	32.78%
BET-XT	top 30 RO	1,136.1	-0.02%	30.35%
BET-TR	Romania	23,187.0	0.64%	40.45%
WIG20	Polonia	2,234.3	0.1%	12.6%
S&P 500	SUA	4,326.5	-0.5%	15.9%
DAX	Germania	15,524.3	0.4%	13.2%
SSEC	China	3,394.2	-1.8%	-0.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
CMP	5.74%	SIF4	-1.88%
FP	2.28%	SIF1	-1.67%
EVER	2.05%	IMP	-1.39%
DIGI	1.00%	BNET	-1.02%
BRD	0.93%	M	-0.86%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	86.6	-0.8%	63.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,796.5	-1.2%	-2.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.42	-2.0%	24.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9453	0.02%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.05%	150pb
Titluri de stat 10Y	5.48%	263pb

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 Transilvania <SIF3>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba schimbarea denumirii companiei in Transilvania Investments Alliance.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Obligatiunile Elefant Online in valoare de 17.5 mRON vor incepe tranzactionarea pe AeRO pe 01 februarie.

Macroeconomie

Pondere deficitului bugetar in PIB a fost de 6.7% in 2021 (vs. 9.4% in 2020).

Rata creditelor restante a scazut de la 1.77% in noiembrie la 1.70% in decembrie.

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

Min. Fin. a atras 356.1 mRON (peste nivelul planificat de 200 mRON) din titluri scadente in 2024, la un cost mediu de 4.66% (+12pb vs. decembrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.46x, in scadere de la 1.62x.

Min. Fin. a atras 553 mRON (peste nivelul planificat de 400 mRON) din titluri scadente in 2029, la un cost mediu de 5.19% (-11pb vs. ianuarie); raportul cerere-oferta a fost de 1.73x, in urcare de la 1.42x.

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	2.01	+0.8%	-14.1%	0.05	39.1	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.58	+0.9%	+28.6%	1.64	12.0	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	0.0%	+2.0%	0.45	55.6	3.6	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.20	0.0%	-2.7%	6.22	12.9	53.9	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	40.40	+1.0%	+14.1%	3.28	12.3	327.9	0.750	1.9%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.10	-0.2%	-23.2%	0.18	55.2	63.4	0.730	7.2%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.02	-0.7%	+34.3%				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	23.10	-0.9%	+117.9%	0.80	28.7	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.27	-0.2%	0.0%	0.10	12.2	266.5	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.90	0.0%	+17.4%	0.57	29.8	22.0	0.902	5.3%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.05	-0.1%	+19.3%	3.79	9.8	1,462.3	1.790	4.8%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	45.50	+0.6%	+124.7%	2.86	15.9	862.2	1.565	3.4%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.47	0.0%	+16.9%	0.04	12.3	2,140.6	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	20.90	+0.5%	-25.6%	0.59	35.6	43.0	0.870	4.2%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	225.00	0.0%	-26.0%	5.60	40.2	65.9	8.140	3.6%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.61	+0.2%	+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	+0.4%	+138.0%	0.02	50.8	44.6	0.130	12.5%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.15	-0.4%	0.0%	2.13	10.4	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.05	+0.3%	-33.1%	1.72	8.8	68.8	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.36	-1.7%	+3.1%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.25	+2.0%	-5.0%				0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	-0.6%	-1.7%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	-1.9%	+89.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.68	-0.5%	-12.4%				0.050	3.0%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

*LTM - ultimele patru trimestre; **DGI - 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: 28 ianuarie 2022, 09:50

Data primei diseminari: 28 ianuarie 2022, 09:55

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