

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere usoara sedinta de miercuri (BET +0.25%, BET-FI +0.15%). Volumele zilnice au fost de 9.93 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 9.85 mEUR, cu 3.31 mEUR pe piata DEAL. FP (stabil, 1.02 mEUR), SNP (+0.21%, 0.93 mEUR) si TLV (+0.56%, 0.68 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Rezultatele de la 4Q '21 indica o revenire solida a performantei financiare

Producatorul de titei si gaze a raportat un profit CCA excluzand elemente speciale de 1.16 mdRON, care s-a triplat fata de 4Q '20 si un profit net atribuibil de 1.19 mdRON, in crestere cu 156% an/an. Toate segmentele de business au raportat rezultate imbunatatite. Rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale din Upstream a crescut de la 26 mRON la 588 mRON sustinut de preturi semnificativ mai mari la titei si gaze naturale care au reusit sa compenseze efectul declinului productiei si a taxarii mai ridicate. Pe Downstream Oil, rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale s-a dublat an/an la 550 mRON datorita unei marje de rafinare mai bune (7.52 USD/bbl, vs. 2.0 USD/bbl in 4Q '20) si a unor volume de vanzari de produse rafinate cu 11% mai mari an/an (1.41m tone).

In Downstream Gas, rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale a crescut cu 93% an/an la 444mRON, ajutat de o productie mai mare de electricitate si de preturi mai ridicate.

Pentru intreg anul 2021, profitul net al companiei a crescut cu 122% an/an pana la valoarea de 2.86 mdRON, iar profitul net CCA excluzand elemente speciale a urcat cu 74% an/an pana la 3.35md RON.

OMV Petrom <SNP>

Directoratul propune un dividend brut de 0.0341 RON/actiune (DIVY de 7%) pentru 2021

Propunerea initiala de dividend reprezinta o crestere de 10% an/an, la limita superioara a intervalul de 5-10% declarat in indrumarea privind dividendele.

Electrica <EL>

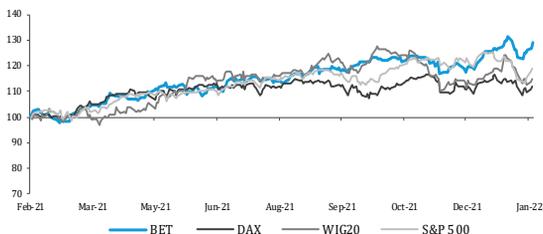
In data de 02 februarie CA a aprobat reorganizarea structurii de personal a societatii si aplicarea masurii de concediere colectiva incepand cu data de 01 martie

Conform declaratiei companiei acesta face parte dintr-un complex mai amplu de masuri menite sa actioneze agil intr-un domeniu marcat de volatilitate, incertitudine si complexitate. Prin implementarea proiectului de transformare organizationala se va obtine o reducere de la o structura existenta de 120 de posturi la o structura viitoare de 85 de posturi si o reducere a numarului de niveluri ierarhice. Ca rezultat, numarul de entitati organizationale din cadrul societatii se va reduce cu 19%, in timp ce numarul de posturi de conducere/coordonare se va diminua cu 25%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNP - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		03 feb.
SNP - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	15:00	03 feb.
Indicatori de risc bancar: credite	DEC	BNR	10:00	07 feb.
TRP - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		07 feb.
TRP - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	14:00	08 feb.
Comert int'l cu bunuri (est.)	DEC	INSSE	09:00	09 feb.
BRD - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		10 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	14:00	11 feb.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	30.7	0.17%	46.39%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.9	11.94%	104.88%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,446.6	0.25%	37.13%
BET-XT	top 30 RO	1,170.3	0.26%	34.27%
BET-TR	Romania	23,946.5	0.25%	45.05%
WIG20	Polonia	2,252.9	1.3%	13.6%
S&P 500	SUA	4,589.3	0.9%	23.0%
DAX	Germania	15,613.8	0.0%	13.8%
SSEC	China	3,361.4	0.0%	-1.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	4.07%	DIGI	-2.17%
WINE	2.62%	EL	-1.54%
BRD	2.10%	BNET	-0.98%
ALR	1.51%	M	-0.85%
RMAH	1.41%	TTS	-0.45%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	88.3	0.1%	61.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,806.5	0.3%	-1.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.50	1.4%	27.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9462	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.05%	151pb
Titluri de stat 10Y	5.57%	279pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.20%	9M '21
IPC (an/an)	8.19%	decembrie '21
Rata somajului	5.40%	decembrie '21

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

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Senatul Romaniei a adoptat propunerea legislativa pentru simplificarea impozitarii investitorilor de retail din piata de capital; Camera Deputatilor este for decisional

Proiectul de lege prevede impozitarea castigurilor cu 1% pentru detinerile de peste un an si cu 3% pe cele sub un an, fata de cota de 10% aplicata in prezent. Totodata, obligatia calcularii, retinerii la sursa, declararii si platii impozitului va reveni intermediarilor si administratorilor de fonduri. Conform amendamentelor proiectului de lege, propunerea legislativa ar urma sa intre in vigoare incepand cu 2023.

Alro <ALR>

Prelungirea schemei de compensare a certificatelor de CO2 pentru perioada 2021-2030 ar urma sa fie pe agenda Guvernului saptamana urmatoare, conform declaratiilor secretarului de stat in ministerul energiei, Dan Dragos Dragan

Schema de compensare va necesita aprobarea prealabila a Comisiei Europene pentru a intra in aplicare.

Transelectrica <TEL>

Compania a receptionat lucrarile de modernizare ale Statiei Electrice de Transformare Roman Nord, o investitie de 17 mRON din fonduri proprii (profit.ro)

Investitia va contribui la consolidarea infrastructurii energetice in zona Moldovei. Lucrarile au fost executate de Romelectro.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, SIF Banat-Crisana <SIF1>, SIF Muntenia <SIF4>

Din 05 ianuarie, cele doua fonduri impreuna au ajuns la o detinere de 9.5% din capitalul social al BVB.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile Stanleybet Capital in valoare de 19.8 mRON vor intra la tranzactionare pe SMT din 04 februarie.

Macroeconomie

Dobanzile nete au scazut, in general, in decembrie si in anul 2021

1. pentru creditele-depozitele in sold in EUR, dobanzile nete au scazut cu 2pb luna/luna la 1.52pp
2. pentru creditele-depozitele noi in RON, dobanzile nete au scazut cu 27pb luna/luna a 5.49pp
3. pentru creditele-depozitele noi in EUR, dobanzile nete au scazut cu 6pb luna/luna la 1.53pp
4. pentru creditele-depozitele in sold in RON, dobanzile nete au crescut cu 11pb luna/luna a 5.73pp

Volumul cifrei de afaceri din comertul cu amanuntul a crescut cu 0.9% luna/luna si cu 7.2% an/an in decembrie.

Sosirile si innoptarile in structurile de primire turistica cu functiuni de cazare au crescut cu 46.4% an/an la 9.3m in 2021 si cu 43% an/an la 20.65m in 2020.

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	2.02	+1.5%	-14.0%	0.05	39.3	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	20.40	+2.1%	+37.8%	1.64	12.5	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.10	0.0%	-1.6%	0.45	55.8	3.6	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.00	+0.3%	-18.4%	6.22	12.9	53.9	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	45.00	-2.2%	+27.1%	3.28	13.7	327.9	0.750	1.7%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.22	-1.5%	-22.6%	0.18	55.8	63.4	0.730	7.1%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.07	0.0%	+35.0%				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	2.9%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	23.30	-0.9%	+119.8%	0.80	29.0	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.40	+1.2%	0.0%	0.10	13.5	266.5	0.023	1.6%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	17.70	0.0%	+20.4%	0.57	31.2	22.0	0.902	5.1%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.90	-0.1%	+21.5%	3.79	10.0	1,462.3	1.790	4.7%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	46.10	-0.1%	+111.0%	2.86	16.1	862.2	1.565	3.4%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	+0.2%	+21.4%	0.04	12.8	2,140.6	0.031	6.4%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.10	0.0%	-25.7%	0.59	36.0	43.0	0.870	4.1%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	224.50	+0.2%	-27.1%	5.60	40.1	65.9	8.140	3.6%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.69	+0.6%	+16.7%	0.32	8.5	1,993.0	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.10	-0.2%	+132.1%	0.02	53.7	44.6	0.130	11.8%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.25	-0.4%	0.0%	2.13	10.4	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.65	+2.6%	-32.0%	1.72	9.1	68.8	1.300	8.3%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.40	+0.8%	+4.8%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.22	-0.4%	-11.3%				0.043	3.5%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	+0.3%	-2.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	+0.3%	+91.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.70	0.0%	-10.8%				0.050	2.9%	-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 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 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: 03 februarie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 03 februarie 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