

Sumar piata

Indicele BET a stagnat ieri (BET -0.07%, BET-FI -0.42%). Volumele zilnice au fost de 14.13 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.88 mEUR, cu 3.91 mEUR pe piata DEAL. BRD (-0.99%, 4.26 mEUR), SNP (+0.21%, 1.52 mEUR) si SNN (stabil, 1.13 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

O motiunea simpla de cenzura a fost depusa de USR impotriva ministrului Energiei, Virgil Popescu, acesta fiind acuzat de gestionarea proasta a crizei facturilor la energie.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Livrari de gaze in scadere, preturi in crestere in 4Q '21

Productia de gaze naturale a ramas constanta in 4Q '21 la 1.32md mc. Pentru intreg anul 2021, productia de gaze a crescut cu 11.3% an/an, dupa o scadere vizibila in 2020. Totusi, livrarile de gaze din productia interna a scazut cu 15.7% an/an pana la 1.21md mc in 4Q '21, dar a urcat cu 12.7% an/an pana la valoarea de 4.97md mc in FY '21. Totodata, preturile la gaze naturale au inregistrat cresteri semnificative in ultimul trimestru. Productia de electricitate a scazut cu 33% an/an la 213.9 GWh in 4Q '21 si cu 31.7% an/an pana la 640 GWh in FY '21.

Serviciile de extractie gaze din depozite facturate au scazut cu 25.7% an/an pana la 663.2m mc in 4Q '21, dar au crescut cu 16.1% an/an pana la 2.11m mc in FY '21. Serviciile de injectie gaze in depozite facturate au crescut cu 92.9% an/an pana la 192.1m cm in 4Q '21 si cu 63.4% an/an la 1.82md mc in FY '21.

TeraPlast <TRP>

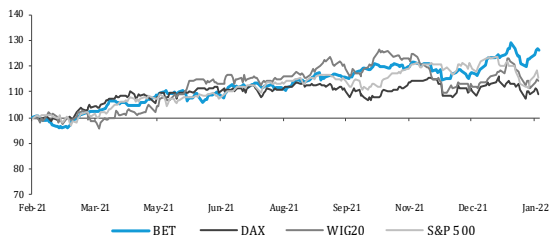
Profitul net din activitati continue din 4Q '21 a ajuns la 1.4 mRON

In al patrulea trimestru al anului 2021, vanzarile grupului au crescut cu 90.4% an/an pana la 164 mRON, avans sustinut de segmentul de Instalatii si Reciclare (cel mai mare contribuitor la cifra de afaceri), care a urcat de 2.6x an/an. O alta crestere semnificativa a fost inregistrata de segmentul de Granule care a crescut de mai mult de trei ori (39.5 mRON, 3.3x an/an). Noul segment de Ambalaje Flexibile a adaugat 6 mRON la veniturile Companiei. EBITDA a inregistrat o crestere de 79.6% an/an atingand valoarea de 9.7 mRON, cu o marja de 5.9%, mai redusa cu 0.4 pp fata de aceeasi perioada a anului trecut. In ceea ce priveste profitul net din activitati continue, acesta a atins valoarea de 1.4 mRON fata de o pierdere de 869 miRON (rezultat retratat) in 4Q '21. Rezultatele la FY '21 arata o crestere cu 55% an/an a veniturilor pana la 615 mRON, si 50.3% an/an a profitului net din operatiuni continue, pana la 44.6 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
1Y, emisiune 200 mRON (dsc)	FEB	MF		10 feb.
7Y, emisiune 600 mRON (bnk)	FEB	MF		10 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	14:00	11 feb.
BVB - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		11 feb.
BVB - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB		11 feb.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	30.4	-0.09%	45.36%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.1	159.58%	191.54%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,376.6	-0.07%	36.42%
BET-XT	top 30 RO	1,163.2	-0.04%	33.46%
BET-TR	Romania	23,822.5	-0.08%	44.29%
WIG20	Polonia	2,171.6	-0.1%	9.5%
S&P 500	SUA	4,483.9	-0.4%	20.1%
DAX	Germania	15,206.6	0.7%	10.8%
SSEC	China	3,429.6	2.0%	0.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ONE	4.70%	TEL	-1.42%
ROCE	2.51%	IMP	-1.41%
CMP	1.77%	TRP	-1.29%
SFG	1.75%	BRD	-0.99%
BRK	1.69%	FP	-0.96%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	91.3	-1.1%	62.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,820.3	0.7%	1.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.46	-0.6%	25.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9460	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.19%	165pb
Titluri de stat 10Y	5.63%	280pb

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

Transelectrica <TEL>

Solicita de la banci (conform unui anunt de pe site-ul companiei publicat pe 02 februarie) o linie de credit revolving in valoare de 175 mRON pentru acoperirea necesarului temporar de fond de rulment si pentru asigurarea lichiditatii pe termen scurt

In plus, compania solicita un plafon de 25 mRON pentru emiterea de scrisori de garantie in favoarea Societatii.

Banca Transilvania <TLV>

BERD lanseaza un cadru de impartire a riscurilor pentru bancile romanesti, Banca Transilvania si Raiffeisen Bank fiind primele beneficiare

Prin acest cadru, BERD va garanta pana la 65% din imprumaturile acordate de cele doua banci clientilor eligibili. Valoarea angajamentelor pentru Banca Transilvania se ridica la 150 mEUR.

Electrica <EL>

Pe 07 februarie, litigiul dintre dna. Borislavschi, fost Director Executiv Guvernanta Corporativa si M&A in perioada 02 august 2015- 02 august 2019, si Electrica aflat pe rol la Curtea Internationala de Arbitraj de la Viena a fost solutionat pe cale amiabila.

Electrica <EL>

DEER a lansat o licitatie in Sistemul Electronic de Achizitii Publice pentru demontarea si apoi montarea a pana la 1.5 milioane de contoare (e-nergia.ro).

Fondul Proprietatea <FP>

A inceput un nou program de rascumparare

Fondul intentioneaza sa cumpere pana la 800m de actiuni proprii, la un pret maxim de 2.5 RON/actiune, pana la 31 decembrie 2022.

In perioada 31 ianuarie - 04 februarie fondul a rascumparat un numar de 4m de actiuni in suma de 8.4m RON, la un pret mediu de 2.0742 RON/actiune.

Macroeconomie

Min Fin a respins toate ofertele pentru emisiunea de titluri de stat cu maturitatea in aprilie 2036.

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	2.00	+1.5%	-19.4%	0.05	38.9	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	20.00	-1.0%	+33.3%	1.64	12.2	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.0%	-1.9%	0.45	56.0	3.6	1.067	4.2%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.60	0.0%	-17.4%	6.22	13.0	53.9	6.897	8.6%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	44.50	+1.6%	+27.1%	3.28	13.6	327.9	0.750	1.7%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.20	+0.6%	-25.3%	0.18	55.7	63.4	0.730	7.2%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.07	-1.0%	+30.3%				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	23.00	+0.9%	+119.0%	0.80	28.6	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.43	+4.7%	0.0%	0.10	13.8	266.5	0.023	1.6%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	17.45	+1.7%	+16.7%	0.57	30.7	22.0	0.902	5.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	38.00	+0.4%	+17.8%	3.79	10.0	1,462.3	1.790	4.7%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	46.35	0.0%	+104.2%	2.86	16.2	862.2	1.565	3.4%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	+0.2%	+17.2%	0.04	12.7	2,140.6	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	20.90	-1.4%	-27.9%	0.59	35.6	43.0	0.870	4.2%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	219.00	-0.5%	-30.3%	5.60	39.1	65.9	8.140	3.7%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.69	0.0%	+16.2%	0.32	8.5	1,993.0	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.07	-1.3%	+111.5%	0.02	52.2	44.6	0.130	12.1%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.35	+1.6%	0.0%	2.13	10.5	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.80	+1.3%	-32.5%	1.72	9.2	68.8	1.300	8.2%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.40	-0.4%	+3.4%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.21	-0.4%	-13.9%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	+0.9%	-2.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	+88.1%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.65	-0.5%	-14.9%				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 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: 08 februarie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 08 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