

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere usoara sedinta de miercuri (BET +0.20%, BET-FI +0.92%). Volumele zilnice au fost de 12.75 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.95 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (+1.22%, 4.90 mEUR), SNP (-2.00%, 3.09 mEUR) si FP (+2.21%, 0.91 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Profitul net atribuibil creste puternic in 4Q datorita reversarii semnificative de provizioane

Veniturile nete din dobanzi la nivel consolidat au urcat cu 3.9% an/an pana la 547.5 mRON, sustinute de cresterea cu 2.8% an/an a veniturilor din dobanzi si de diminuarea cu 10.9% an/an a cheltuielilor cu dobanzile. Veniturile din comisioane, de 184.5 mRON, au fost la un nivel similar cu cele din 4Q '20. Veniturile non-core au scazut cu 28.1% an/an, pana la 50.3 mRON. Astfel, venitul bancar net a stagnat an/an, la 782.3 mRON. Cheltuielile operationale au inregistrat o usoara scadere (-0.5% an/an) pana la 398 mRON, datorita diminuarii cheltuielilor cu personalul si a celor cu amortizarea si deprecierea, in conditiile in care alte cheltuieli operationale au crescut cu 9.5% an/an.

Costul riscului in 4Q '21 a constat in reversari nete de provizioane, in suma de 104 mRON, comparativ cu o cheltuiala neta de 99.4 mRON inregistrata in perioada similara a anului precedent. Prin urmare, profitul net atribuibil actionarilor BRD a urcat puternic, cu 73% an/an, pana la 399.4 mRON.

Portofoliul de credite a crescut cu 11% an/an, pana la 32.9 mdRON, in timp ce depozitele s-au majorat cu 5.5% an/an, atingand valoarea de 52.7 mdRON (-2% trim/trim).

Profitul net atribuibil a fost de 1.31 mdRON in 2021, inregistrand o crestere cu 36% fata de rezultatul anului precedent.

Banca propune un nou dividend, de 1.285 RON/actiune, echivalent cu o rata de distribuire de 70% din profitul net individual si un DIVY de 6.2%.

Romgaz <SNG>

Completarea ordinii de zi AGOA 28 februarie: Ministerul Energiei solicita alegerea a sapte membri CA pentru o perioada de patru luni.

Romgaz <SNG>

Ministerul Energiei a declarat ca va veni cu OUG pentru deblocarea investitiilor la centrala de la Iernut, ordonanta urmand sa fie trimisa spre aprobarea Guvernului in curand.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Actiunile ABN Systems International vor intra la tranzactionare pe piata AeRO din 14 februarie.

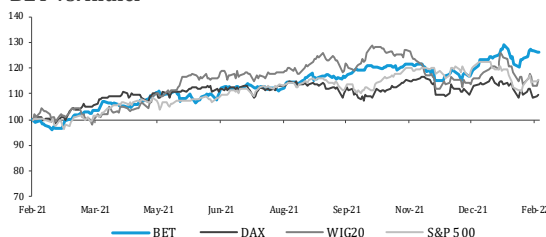
Macroeconomie

BNR a ridicat rata de politica monetara de la 2.00% la 2.50% si a mentinut RMO la 8% pentru RON si 5% pentru valuta. Coridorul simetric format de ratele dobanzilor facilitatilor permanente in jurul ratei de politica monetara a fost de asemenea mentinut.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| 1Y, emisiune 200 mRON (dsc) | FEB | MF | | 10 feb. |
| 7Y, emisiune 600 mRON (bmk) | FEB | MF | | 10 feb. |
| Castigul salarial mediu lunar | DEC | INSSE | 09:00 | 11 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. |
| IPC | JAN | INSSE | 09:00 | 14 feb. |
| IPI | DEC | INSSE | 09:00 | 14 feb. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 30.4 | -0.14% | 45.17% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 12.7 | -38.43% | 162.90% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 19 RO | 13,397.3 | 0.20% | 36.63% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,164.1 | 0.13% | 33.55% |
| BET-TR | Romania | 23,860.2 | 0.21% | 44.52% |
| WIG20 | Polonia | 2,235.9 | 0.9% | 12.7% |
| S&P 500 | SUA | 4,521.5 | 0.0% | 21.2% |
| DAX | Germania | 15,482.0 | 1.6% | 12.9% |
| SSEC | China | 3,479.9 | 0.8% | 1.9% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| FP | 2.21% | SNP | -2.00% |
| SFG | 1.78% | BNET | -1.40% |
| RMAH | 1.70% | EL | -1.37% |
| BRD | 1.22% | SNN | -1.19% |
| CMP | 1.16% | TRP | -0.97% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 89.7 | 0.3% | 53.6% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,832.4 | 0.4% | -0.3% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.60 | 3.2% | 23.7% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9459 | 0.00% | 1.5% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 3.29% | 175pb |
| Titluri de stat 10Y | 5.61% | 283pb |

| 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

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 | 1.98 | +0.5% | -20.5% | 0.05 | 38.5 | 36.7 | - | - | n.m. | - | - | - |
| BRD | 20.80 | +1.2% | +44.0% | 1.64 | 12.7 | 1,140.6 | 0.075 | 0.4% | n.m. | 12 mai '21 | 04 iun. '21 | aprobat |
| BVB | 25.40 | +0.4% | +2.0% | 0.45 | 56.4 | 3.6 | 1.067 | 4.2% | +29.8% | 09 iun. '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| COTE | 80.20 | -0.7% | -13.4% | 6.22 | 12.9 | 53.9 | 6.897 | 8.6% | -2.2% | 07 iun. '21 | 24 iun. '21 | aprobat |
| DIGI** | 44.80 | +0.4% | +28.4% | 3.28 | 13.7 | 327.9 | 0.750 | 1.7% | +15.4% | 02 iun. '21 | 14 iun. '21 | aprobat |
| EL | 10.10 | -1.4% | -27.1% | 0.18 | 55.2 | 63.4 | 0.730 | 7.2% | +0.7% | 02 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| FP | 2.08 | +2.2% | +30.4% | | | | 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 | 2.9% | | 27 ian. '22 | 18 feb. '22 | aprobat |
| M | 22.90 | -0.4% | +116.0% | 0.80 | 28.5 | 106.8 | - | - | n.m. | - | - | - |
| ONE | 1.44 | +0.7% | 0.0% | 0.10 | 13.9 | 266.5 | 0.023 | 1.6% | n.m. | 27 sept. '21 | 11 oct. '21 | aprobat |
| SFG | 17.20 | +1.8% | +15.4% | 0.57 | 30.3 | 22.0 | 0.902 | 5.2% | n.m. | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG | 38.00 | +0.7% | +17.1% | 3.79 | 10.0 | 1,462.3 | 1.790 | 4.7% | +11.2% | 07 iun. '21 | 30 iun. '21 | aprobat |
| SNN | 45.80 | -1.2% | +94.9% | 2.86 | 16.0 | 862.2 | 1.565 | 3.4% | -5.3% | 07 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| SNP | 0.47 | -2.0% | +16.4% | 0.04 | 12.3 | 2,140.6 | 0.031 | 6.7% | 0.0% | 13 mai '21 | 07 iun. '21 | aprobat |
| TEL | 21.00 | -0.9% | -27.6% | 0.59 | 35.8 | 43.0 | 0.870 | 4.1% | +81.3% | 19 iul. '21 | 09 aug. '21 | aprobat |
| TGN | 219.00 | -0.2% | -28.9% | 5.60 | 39.1 | 65.9 | 8.140 | 3.7% | -47.4% | 24 iun. '21 | 16 iul. '21 | aprobat |
| TLV | 2.72 | -0.2% | +16.7% | 0.32 | 8.6 | 1,993.0 | 0.079 | 2.9% | -31.1% | 22 sept. '21 | 06 oct. '21 | aprobat |
| TRP | 1.02 | -1.0% | +101.2% | 0.02 | 49.7 | 44.6 | 0.130 | 12.8% | +500.0% | 12 iul. '21 | 22 iul. '21 | aprobat |
| TTS | 21.90 | -0.2% | 0.0% | 2.13 | 10.3 | 64.0 | - | - | n.m. | - | - | - |
| WINE | 16.00 | +0.9% | -33.6% | 1.72 | 9.3 | 68.8 | 1.300 | 8.1% | n.m. | 19 aug. '21 | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1 | 2.38 | +0.4% | +1.3% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.21 | 0.0% | -12.3% | | | | 0.043 | 3.6% | -28.3% | 18 mai '21 | 11 iun. '21 | aprobat |
| SIF3 | 0.34 | +0.3% | -4.3% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.58 | +1.0% | +86.8% | | | | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.65 | -0.5% | -14.5% | | | | 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 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: 10februarie 2022, 10:10

Data primei diseminari: 10 februarie 2022, 10:15

Contact

Echipa 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