

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere ieri (BET -1.59%, BET-FI -0.94%). Volumele zilnice au fost de 7.58 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.05 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. M (+1.83%, 1.13 mEUR), BRD (-1.92%, 1.04 mEUR) si TLV (-0.76%, 0.96 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Transport Trade Services <TTS>

#### Profit net cu 30.8% mai mic an/an in 4Q '21, pe fondul unei cresteri a costurilor

In al patrulea trimestru, operatorul de transport a inregistrat venituri de 147.8 mRON, cu 2.4% mai mari fata de perioada similara a anului trecut. Costul materiilor prime si materialelor a crescut puternic cu 49.4% an/an la cca. 23 mRON, in timp ce amortizarea a urcat cu 36.6% an/an la 19.3 mRON. Totodata, alte cheltuieli au crescut cu 17.7% an/an la 10.9 mRON, in timp ce cheltuielile cu subcontractorii au urcat cu 8.9% an/an la 56.1 mRON. Chiar daca costul bunurilor vandute a scazut cu 25.2% an/an si cheltuielile cu salariile cu 2.5% an/an, profitul operational a cazut cu 36.8% an/an la 10.2 mRON. Cheltuielile financiare cu 26.6% an/an mai mici si venitul din finantare cu 71.5% an/an mai mare au avut un impact pozitiv de 0.5 mRON, rezultand intr-un profit net atribuibil de 8.3 mRON (-69.3% trim/trim, -30.8% an/an). Pe tot anul 2021, veniturile au crescut cu 15.1% an/an la 598.8 mRON, iar profitul net a atins 66.4 mRON (+37.6% an/an).

### Transelectrica <TEL>

#### ANRE a recalculat pretul reglementat de achizitie a serviciilor tehnologice de sistem furnizate de Hidroelectrica pentru Transelectrica in perioada 2015-2017

Astfel, compania are de platit 21.3 mRON catre Hidroelectrica pana la finalul anului, aceasta suma urmand sa fie recuperata prin tariful reglementat de servicii de sistem, in urmatoarea perioada tarifara.

### Romgaz <SNG>

Compania doreste sa cumpere intre 378.8mii si 800mii de certificate verzi pentru centrala de la Iernut; preturile pentru certificatele de carbon au crescut puternic in 2022 depasind 90 EUR/t.

### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4.3 milioane de actiuni in suma de 8.9 mRON intre 14 si 18 februarie, la un pret mediu de 2.0758 RON/actiune, ramanand de rascumparat 787.2 mil. actiuni.

### Evergent Investments <EVER>

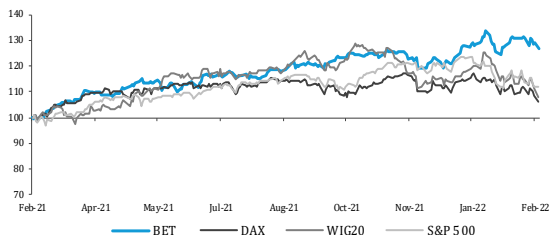
A rascumparat un numar de 542,383 de actiuni in suma de 657.4 miiRON intre 11 februarie si 18 februarie, la un pret mediu de 1.2120 RON/actiune, ramanand de rascumparat 6.34 mil. actiuni.

**Piata energetica:** Senatul a introdus o modificare in OUG pentru modificarea Legii energiei electrice si gazelor naturale care va obliga furnizorii de energie sa cumpere cel putin 40% din energia electrica pe pietele la termen.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori monetari	JAN	BNR	10:00	23 feb.
COTE - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		24 feb.
SFG - Rezultate financiare	4Q '21	BVB	08:00	24 feb.
SFG - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	14:00	24 feb.
SNN - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		24 feb.
SNN - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	16:00	24 feb.
10Y, emisiune 500 mRON (bmk)	FEB	MF		24 feb.
EVER - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		25 feb.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.4	-1.71%	40.53%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.6	158.75%	56.35%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,977.9	-1.59%	32.35%
BET-XT	top 30 RO	1,126.7	-1.47%	29.26%
BET-TR	Romania	23,114.0	-1.59%	40.00%
WIG20	Polonia	2,069.5	-3.4%	4.3%
S&P 500	SUA	4,348.9	0.0%	16.5%
DAX	Germania	14,731.1	-2.1%	7.4%
SSEC	China	3,490.6	0.0%	2.2%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF5	3.57%	SIF4	-4.48%
SIF1	2.12%	ONE	-4.13%
M	1.83%	ROCE	-3.61%
TEL	0.51%	COTE	-3.47%
BNET	0.29%	TGN	-2.97%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	92.0	1.0%	49.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,905.6	0.4%	5.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.48	-0.9%	8.2%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9447	0.00%	1.4%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.55%	200pb
Titluri de stat 10Y	5.72%	239pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.60%	FY '21
IPC (an/an)	8.35%	ianuarie '22
Rata somajului	5.40%	decembrie '21

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

**Piata energetica:** Presedintele Camerei Deputatilor, Marcel Ciolacu, sustine ca facturile la energie electrica nu vor creste de la 01 aprilie pentru ca noi masuri menite sa tina preturile sub control vor fi introduce

Totodata, PSD propune o scadere a accizei pe carburanti de 50% pentru o perioada limitata in vederea franarii inflatiei. Conform calculelor lor, aceasta masura ar scadea pretul carburantilor cu 1.2 RON/litru (profit.ro).

## Macroeconomie

---

BNR a obtinut 5.1 mdrON intr-o operatiune depo scadenta in 7 zile, la o dobanda de 2.5%.

MinFin s-a imprumutat cu 571 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri scadente in 2029 la un cost mediu de 5.44% (+7pb vs. februarie); raportul cerere oferta a fost de 1.09x, in urcare de la 1.03x.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS LTM*	P/E LTM*	profit net LTM	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	1.95	-1.5%	-25.6%	0.05	37.9	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	20.40	-1.9%	+41.3%	1.88	10.9	1,309.7	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	0.0%	0.0%	0.77	32.6	6.2	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	78.00	-3.5%	-12.9%	6.22	12.5	53.9	6.897	8.8%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	42.10	-2.1%	+21.7%	3.28	12.8	327.9	0.750	1.8%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	9.97	-0.3%	-28.3%	0.18	54.5	63.4	0.730	7.3%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.03	-2.2%	+29.4%				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	22.30	+1.8%	+123.0%	0.80	27.8	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.30	-4.1%	0.0%	0.10	12.6	266.5	0.023	1.7%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.75	-2.0%	+8.1%	0.57	29.5	22.0	0.902	5.4%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.55	-0.7%	+15.8%	3.79	9.6	1,462.3	1.790	4.9%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	43.45	-2.2%	+94.0%	2.86	15.2	862.2	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	-2.1%	+24.2%	0.05	9.1	2,863.9	0.031	6.8%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	19.90	+0.5%	-24.9%	-0.07	-275.2	-5.3	0.870	4.4%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	212.00	-3.0%	-28.6%	5.60	37.9	65.9	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.63	-0.8%	+18.5%	0.32	8.3	1,993.0	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.97	-2.5%	+76.4%	0.02	47.4	44.6	0.130	13.4%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.10	-2.5%	0.0%	2.13	9.9	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.80	-1.7%	-38.3%	1.72	8.6	68.8	1.300	8.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.41	+2.1%	+2.6%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.20	-1.6%	-8.1%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.33	-0.6%	-4.1%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.28	-4.5%	+47.1%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.74	+3.6%	-8.2%				0.050	2.9%	-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 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: 22 februarie 2022, 10:10

Data primei diseminari: 22 februarie 2022, 10:20

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080