

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -1.36%, BET-FI -1.72%). Volumele zilnice au fost de 16.88 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.27 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-2.67%, 3.53 mEUR), SNP (+0.65%, 2.25 mEUR) si M (-0.93%, 1.60 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Patria Bank <PBK>

Profit net de 3.9 mRON 4Q '21, comparativ cu o pierdere in 4Q '20 si de 2.7 ori mai mare ca trimestrul trecut

La nivel consolidat, veniturile nete din dobanzi au scazut in al patrulea trimestru cu 2.5% an/an si cu 5.4% trim/trim, pana la 30.6 mRON, in conditiile scaderii veniturilor din dobanzi (-0.6% an/an, -1.5% trim/trim) si a cresterii cheltuielilor cu dobanzile (+3.9% an/an, +8.7% trim/trim). Venitul net din comisioane a urcat cu 5.2% an/an si cu 6.5% trim/trim, pana la 7 mRON. Alte venituri, in suma de 9.6 mRON (+33% an/an, +51.7% trim/trim) au contribuit, de asemenea, la cresterea veniturii bancar net. Acesta din urma a inregistrat cresteri de 4.3%, atat an/an, cat si trim/trim. Pe de alta parte, cheltuielile operationale s-au majorat cu 31% an/an si cu 8.7% trim/trim, pana la 38.3 mRON, in principal pe fondul cresterii altor cheltuieli operationale si administrative, dar si al unor cheltuieli cu personalul si cu amortizarea mai mari. Costul net al riscului, de 4.4 mRON, a fost mai mic cu 74% an/an si cu 18.2% trim/trim. Astfel, profitul net in 4Q '21 a fost de 3.9 mRON (fata de o pierdere in trimestrul patru al anului 2020 si de 2.7 ori mai mare decat cel din 3Q '21).

Profitul net al grupului in 2021, de 9.9 mRON, este de 3.4 ori mai mare decat cel inregistrat cu un an in urma.

Creditele si avansurile acordate clientelei au urcat cu 15.7% an/an si cu doar 0.5% trim/trim la 2.15 mdRON, in timp ce depozitele atrase de la clienti au urcat cu 14.1% an/an si cu 10.2% trim/trim la cca. 3.31 mdRON.

Electrica <EL>

Convoaca AGOA si AGEA pe 20 aprilie (data ref: 22 Mar) in vederea aprobarii unui dividend brut de 0.45 RON/actiune (data platii: 17 iunie, DIVY: 4.6%, ex-date: 25 mai)

Alte elemente pe ordinea de zi a AGOA includ aprobarea situatiilor financiare pe 2021, aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe 2022 si a politicii de remunerare. Ordinea de zi a AGEA include aprobarea plafonului de 900 mRON pentru o emisiune de obligatiuni, denumite in RON sau in alte valute, neconvertibile, negarantate si cu o maturitate de maxim 7 ani. Compania ar urma sa foloseasca suma obtinuta in urma emisiunii pentru a-si rezolva problema de lichiditate.

Fondul Proprietatea <FP>

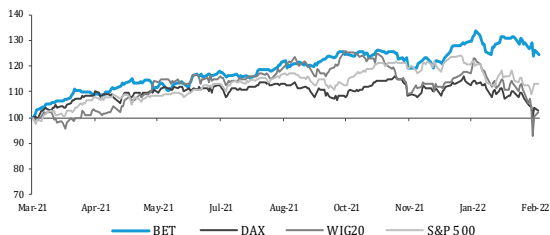
EBITDA Hidroelectrica a crescut cu 71% an/an la 4.6 mdRON in 2021

Totodata, vanzarile au urcat cu 64.8% an/an la 6.3 mdRON pe fondul preturilor ridicate la energie (336.9 RON/MWh, +57.5% an/an) si a cresterii volumelor vandute (17.1 TWh, +7.1% an/an).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	JAN	BNR	10:00	01 mar.
ONE - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	10:00	01 mar.
WINE - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	13:00	01 mar.
TLV - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	16:00	01 mar.
CA comert cu ridicata	JAN	INSSE	09:00	02 mar.
Rezervele internationale	FEB	BNR	10:00	02 mar.
EVER - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	15:00	02 mar.
COTE - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB		02 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	-1.12%	37.94%
Lichiditate zilnica	mEUR	16.9	-14.39%	248.08%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,716.5	-1.36%	29.69%
BET-XT	top 30 RO	1,104.4	-1.38%	26.71%
BET-TR	Romania	22,648.4	-1.36%	37.18%
WIG20	Polonia	1,999.9	1.5%	0.8%
S&P 500	SUA	4,373.9	-0.2%	17.2%
DAX	Germania	14,461.0	-0.7%	5.4%
SSEC	China	3,462.3	0.3%	1.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	2.36%	WINE	-10.45%
IMP	1.54%	ALR	-6.44%
SNG	0.92%	CMP	-5.69%
SNP	0.65%	COTE	-3.39%
BNET	0.30%	SNN	-3.39%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	95.7	4.5%	57.8%
Aur COMEX	USD/uncie	1,907.9	1.1%	10.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.44	-0.6%	7.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9480	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.83%	222pb
Titluri de stat 10Y	6.10%	249pb

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

Romgaz <SNG>, Nuclearelectrica <SNN>

Guvernul nu va solicita o rata de distributie a profitului de 90% de la Romgaz si Nuclearelectrica (profit.ro)

Romgaz a fost exceptata datorita nevoii de a finanta preluarea ExxonMobil in timp ce Nuclearelectrica are nevoie de resurse pentru finantarea retehnologizarii reactorului 1 de la Cernavoda.

Romgaz <SNG>

AGOA a aprobat, printre altele, a Bugetul de Venituri si Cheltuieli individual pentru 2022 si numirea a sapte membri noi in CA pentru o perioada de patru luni.

Transgaz <TGN>

AGOA a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli individual pentru 2022 si estimarile pentru 2023 si 2024.

Evergent Investments <EVER>

Proiectul imobiliar din Iasi dezvoltat de Grupul EVERGENT a primit aprobarea Planului Urbanistic Zonal

Ansamblul EVERLAND, cu o valoare estimata la peste 100 mEUR, este un proiect major de reconversie urbana dintr-o fosta zona industriala neutilizata intr-un ansamblu multifunctional rezidential cu birouri si functiuni comerciale.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.2 milioane de actiuni in suma de 6.4 mRON intre 21 si 25 februarie, la un pret mediu de 2.0230 RON/actiune, ramanand de rascumparat 784.1 mil. actiuni.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 334,067 de actiuni in suma de 399.9 miiRON intre 21 si 25 februarie, la un pret mediu de 1.1970 RON/actiune, ramanand de rascumparat 6.01 mil. actiuni.

Piata energetica: Sincronizarea de urgenta a sistemului energetic din Ucraina si Republica Moldova cu cel european este analizata, conform declaratiei Ministrului Energiei.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri macro astazi.

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	1.67	-6.4%	-36.7%	0.05	32.5	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.88	-1.8%	+39.0%	1.88	10.6	1,309.7	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	-2.0%	+2.9%	0.77	32.6	6.2	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	74.00	-3.4%	-16.9%	6.22	11.9	53.9	6.897	9.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	41.40	-0.7%	+20.3%	3.28	12.6	327.9	0.750	1.8%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	9.69	-3.0%	-28.2%	0.18	52.9	63.4	0.730	7.5%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.98	-0.9%	+25.0%				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	21.30	-0.9%	+124.7%	0.80	26.5	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.28	-0.2%	0.0%	0.10	12.4	266.5	0.023	1.8%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.05	-0.3%	+4.2%	0.57	28.3	22.0	0.902	5.6%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	38.50	+0.9%	+20.9%	3.79	10.1	1,462.3	1.790	4.6%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	41.35	-3.4%	+81.0%	2.86	14.5	862.2	1.565	3.8%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	+0.7%	+21.9%	0.05	9.1	2,863.9	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	18.90	-1.3%	-28.4%	-0.07	-261.4	-5.3	0.870	4.6%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	200.00	-3.1%	-31.0%	5.60	35.7	65.9	8.140	4.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.55	-2.7%	+18.1%	0.32	8.1	1,993.0	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.91	-2.2%	+67.3%	0.02	44.4	44.6	0.130	14.3%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	20.70	-1.4%	0.0%	2.13	9.7	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	12.00	-10.4%	-49.6%	1.72	7.0	68.8	1.300	10.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.25	-2.2%	-10.0%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.19	-1.3%	-9.5%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.32	-2.8%	-8.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.21	-3.2%	+26.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.89	-1.6%	0.0%				0.050	2.6%	-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 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 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: 01 martie 2022, 11:10

Data primei diseminari: 01 martie 2022, 11:15

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