

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere ieri (BET +0.71%, BET-FI +0.79%). Volumele zilnice au fost de 7.86 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.62 mEUR, cu 0.36 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.59%, 2.05 mEUR), M (-0.43%, 0.91 mEUR) si BRD (+2.01%, 0.51 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Perioada de subscriere pentru noua editie a programului Fidelis incepe astazi

Oferta se va desfasura pana pe 01 aprilie. Persoanele fizice pot subscrie patru emisiuni de titluri de stat: doua denumite in RON cu scadentele la un an si la trei ani, cu rata cuponului de 4.75% si, respectiv, 5.50%. Emisiunile denumite in EUR, au scadenta la unu si, respectiv, doi ani, iar ratele de dobanda sunt de 1.20% si 1.60%. Obligatiunile vor fi listate ulterior pe Bursa de Valori Bucuresti.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica bugeteaza un profit brut de 3.65 mdRON si un profit net de 2.9 mdRON pentru 2022 (profit.ro)

Proiectul de buget prevede ca 2.47 mdRON ar urma sa fie platiti sub forma de dividende, iar 1.75 mdRON vor fi cheltuielile de investitii.

OMV Petrom <SNP>

Compania-mama OMV AG isi propune sa opreasca productia de petrol si gaze pentru energie pana in 2050

Compania austriaca doreste sa atinga neutralitate din punct de vedere al emisiilor de carbon pana in 2050 si sa se concentreze pe expansiune si diversificarea business-ului de Chimie & Materiale. Strategia OMV AG prevede investitiile anuale de 3.5 mEUR pentru crestere organica, din care 40% pentru proiecte cu emisii reduse de carbon.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.: 07 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare si distributia profitului aferent FY '21

Alte subiecte de pe ordinea de zi a AGOA includ aprobarea politicii de remunerare a conducerii, revizuirea strategiei Transilvania Investments Alliance pentru perioada 2020-2024 si a Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru FY '22. In ceea ce priveste ordinea de zi a AGEA, actionarii sunt invitati sa aprobe modificarea si completarea Actului Constitutiv al Societatii, contractul revolving semnat la 15 octombrie 2021 cu Banca Transilvania, in valoare de 57 mRON, pe o perioada de 12 luni, si un program de rascumparare de actiuni dupa cum urmeaza:

- maximum 20m de actiuni (0.92% din capitalul social);
- pretul maxim de achizitie de 0.49 RON/actiune;
- durata de maximum 18 luni de la data publicarii rezolutiei AGEA;
- scop: distributia actiunilor catre membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului si personalului identificat, in cadrul unui program Stock Option Plan.

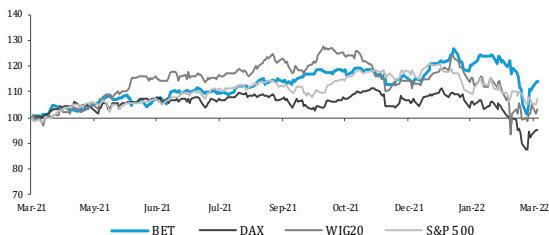
Fonduri de pensii: Guvernul majoreaza contributia la Pilonul II cu 1pp la 4.75% incepand cu 01 ianuarie 2024.

Calendar

Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in servicii (intreprinderi)	JAN	INSSE	09:00 18 mar.
CA comert cu ridicata	JAN	INSSE	09:00 18 mar.
Ocuparea si somajul	4Q '21	INSSE	09:00 18 mar.
Lucrarile de constructii	JAN	INSSE	09:00 21 mar.
Registrul central al creditorilor	FEB	BNR	10:00 21 mar.
Indicatori monetari	FEB	BNR	10:00 23 mar.
Tendinte economice	MAR-MAY	INSSE	09:00 28 mar.
ALR - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	28 mar.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.1	0.78%	33.98%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.9	49.10%	62.10%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,404.9	0.71%	26.51%
BET-XT	top 30 RO	1,080.2	0.78%	23.93%
BET-TR	Romania	22,395.1	0.73%	35.65%
WIG20	Polonia	2,060.1	3.0%	3.8%
S&P 500	SUA	4,357.9	2.2%	16.8%
DAX	Germania	14,440.7	3.8%	5.3%
SSEC	China	3,170.7	3.5%	-7.1%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF1	4.55%	SIF4	-1.26%
RMAH	4.44%	TEL	-1.01%
TGN	4.12%	TRANSI	-0.62%
BRK	4.08%	M	-0.43%
ROCE	3.08%	COTE	-0.26%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	95.0	-1.5%	46.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,927.9	0.5%	11.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.59	1.9%	12.5%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9476	-0.02%	1.3%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.36%	266pb
Titluri de stat 10Y	6.39%	313pb

Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.90%	FY '21
IPC (an/an)	8.53%	februarie '22
Rata somajului	5.70%	ianuarie '22

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

Piata energetica: Retelele electrice ale Ucrainei si Republicii Moldova au fost sincronizate cu reseaua europeana, potrivit unui comunicat al ENRSO-E.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a adancit la 815 mEUR in ianuarie, comparativ cu un surplus de 9 mEUR in ianuarie 2021.

Valoarea cumulata a investitiilor straine directe a crescut la 463 mEUR in ianuarie, de la 223 mEUR in decembrie.

Datoria externa a crescut cu 2.1% luna/luna la 137.1 mdEUR in ianuarie.

Productivitatea muncii in Romania a crescut cu 16.2% an/an in 2021.

Anexa – cifre cheie constituenti 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	1.61	+1.6%	-39.9%	0.05	31.2	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	17.22	+2.0%	+11.8%	1.88	9.2	1,309.7	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	26.10	+0.4%	+8.3%	0.77	34.0	6.2	1.067	4.1%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	76.80	-0.3%	-14.5%	6.22	12.3	53.9	6.897	9.0%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	39.00	0.0%	+16.8%	3.28	11.9	327.9	0.750	1.9%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	8.94	+1.9%	-34.7%	0.18	48.8	63.4	0.730	8.2%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.93	+0.2%	+17.0%				0.072	3.7%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.6%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
							0.060	3.1%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	23.30	-0.4%	+121.9%	0.80	29.0	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.35	+1.2%	0.0%	0.10	13.0	266.5	0.023	1.7%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.00	0.0%	-4.5%	0.57	26.4	22.0	0.902	6.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.95	-0.1%	+12.0%	3.79	9.7	1,462.3	1.790	4.8%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.30	+0.6%	+77.4%	2.86	14.8	862.2	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	+0.8%	+12.2%	0.05	9.0	2,863.9	0.031	6.8%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	19.60	-1.0%	-26.0%	-0.07	-271.1	-5.3	0.870	4.4%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	215.00	+4.1%	-26.6%	5.60	38.4	65.9	8.140	3.8%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.54	+0.6%	+8.1%	0.32	8.0	1,993.0	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.89	+2.7%	+15.9%	0.02	43.5	44.6	0.130	14.6%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	19.58	+1.5%	0.0%	2.13	9.2	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	10.00	0.0%	-60.3%	1.72	5.8	68.8	1.300	13.0%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.30	+4.5%	-9.8%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.20	+0.8%	-15.2%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
TRANSI	0.32	-0.6%	-5.6%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.18	-1.3%	+13.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	2.03	+0.7%	+5.2%				0.050	2.5%	-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: 17 martie 2022, 10:10

Data primei diseminari: 17 martie 2022, 10:15

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