

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere sedinta de joi (BET +0.61%, BET-FI 0.00%). Volumele zilnice au fost de 7.83 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.62 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.39%, 1.59 mEUR), SNP (+0.77%, 0.97 mEUR) si BRD (+2.56%, 0.90 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Guvernul ar urma plafoneze pretul gazelor naturale la 150 RON/MWh pentru clientii casnici si la 250 RON/MWh pentru furnizorii de energie termica in perioada 01 aprilie 2022 - 31 martie 2023

De asemenea, pentru volumele vandute clientilor casnici, producatorilor de energie termica, Transgaz si operatorilor de distributie, producatorii de gaze naturale vor fi scutiti de la plata impozitului pe venituri suplimentare. In acelasi timp, Guvernul intentioneaza sa scuteasca producatorii si furnizorii de la obligatia lor de a tranzactiona pe o piata centralizata intre 01 aprilie si 31 decembrie 2022.

Nuclearelectrica <SNN>, Electrica <EL>, Transelectrica <TEL>, Transgaz <TGN>

Potrivit unui nou proiect de OUG, legea plafonarii preturilor la energia electrica si gaze naturale va fi prelungita dupa 01 aprilie (financialintelligence.ro)

In ceea ce priveste supraimpozitarea, producatorii de energie electrica vor continua sa fie suprataxati cu 80% din veniturile din vanzarea de energiei electrice la preturi peste pragul de 450 RON/MWh. In ceea ce priveste distribuitorii si operatorii de transport, costurile suplimentare cu energia electrica sau gazele naturale aferente consumului tehnologic propriu, precum si costurile financiare suplimentare vor fi compensate prin tarife mai mari si prin acordarea de garantii pentru finantarea din imprumuturi bancare.

Electrica <EL>

Agentia de rating Fitch a retrogradat compania de la BBB la BBB minus

Aceasta decizie vine in lumina cresterii datoriei nete si a performantei negative inregistrate in 2021, cuplata cu o perspectiva negativa pentru 2022 deoarece agentia nu se asteapta ca preturile la energie sa scada si astfel Electrica sa fie in continuare afectata negativ pe partea de furnizare si distributie.

OMV Petrom <SNP>

Convocare AGO&E pe 27 aprilie (data ref.: 15 aprilie) pentru aprobarea distribuirii de dividende si a altor puncte de pe agenda

Principalele puncte de pe agenda AGOA:

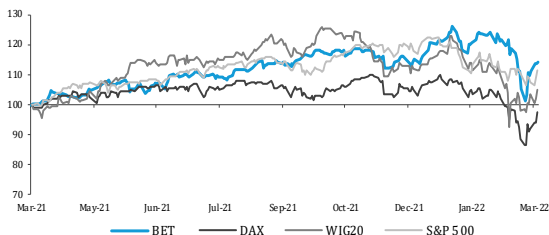
- aprobarea situatiilor financiare individuale si consolidate pentru FY '21;
- aprobarea raportului anual;
- aprobarea distribuirii unui DPS de 0.0341 RON (DIVY: 7.4%, ex-date: 12 mai, data platii: 06 iunie)
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru 2022;
- numirea a doi membri noi in Consiliul de Supraveghere

Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii	JAN	INSSE	09:00	21 mar.
Registrul central al creditelor	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.
Ratele de dobanda la banci	FEB	BNR	10:00	29 mar.
Locurile de munca vacante	FY '21	INSSE	09:00	30 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INSSE	09:00	31 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	0.88%	35.15%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.8	-0.35%	61.55%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,480.1	0.61%	27.28%
BET-XT	top 30 RO	1,087.0	0.63%	24.72%
BET-TR	Romania	22,535.2	0.63%	36.50%
WIG20	Polonia	2,125.3	3.2%	7.1%
S&P 500	SUA	4,411.7	1.2%	18.2%
DAX	Germania	14,388.1	-0.4%	4.9%
SSEC	China	3,215.0	1.4%	-5.8%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TGN	3.72%	BRK	-1.96%
ALR	3.43%	WINE	-0.80%
CMP	3.39%	FP	-0.52%
RMAH	2.74%	SIF5	-0.49%
BRD	2.56%	BNET	-0.47%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	103.0	8.4%	59.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,942.6	0.8%	11.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.68	2.1%	13.4%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9461	-0.03%	1.2%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.37%	267pb
Titluri de stat 10Y	6.34%	307pb

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

Principalul punct de pe agenda AGEA se refera la aprobarea declansarii operatiunii de majorare a capitalului social prin aportul in natura al statului roman, ca urmare a obtinerii unui numar de 1,944 de certificate de atestare a dreptului de proprietate.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Convoaca AGOA pe 28 aprilie (data ref: 12 aprilie) in vederea aprobarii situatiilor financiare anuale si a unui dividend brut de 0.96 RON/actiune (DIVY: 3.7%, ex-date: 02 iunie, data platii: 22 iunie)

De asemenea, pe ordinea de zi a AGOA figureaza aprobarea remuneratiei administratorilor societatii, a Bugetului de venituri si cheltuieli si a planului de afaceri pentru 2022.

SIF Oltenia <SIF5>

Convoaca AGOA pe 28 aprilie (data ref.: 18 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare pentru FY '21 si Bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '22

Alte puncte de pe ordinea de zi includ alegerea unui membru al CA, aprobarea politicii de remunerare a conducerii si repartizarea profitului net al FY '21. In ceea ce priveste repartizarea profitului de 37.5 mRON, exista doua propuneri. Prima este alocarea intregii sume catre alte rezerve, in timp ce a doua presupune o distribuire de 15 mRON sub forma de dividende (DPS: 0.03 RON/actiune, DIVY: 1.5%, ex-date: 13 iulie, data platii: 02 aug).

Transelectrica <TEL>

Convoaca AGOA pe 18 aprilie (data ref.: 08 aprilie) in vederea numirii si stabilirii remuneratiei CA si aprobarii formei contractului de mandat ce va fi incheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

In prima zi de subscriere a programului Fidelis valoarea totala a subscriberilor a fost de 50.9 mRON.

Macroeconomie

Rata de ocupare a populatiei a fost de 67.3% la finalul lui 2021, comparativ cu doar 65.2% la final de 2020.

Min. Fin. a atras 999mRON (peste nivelul planificat de 200 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2027, la un cost mediu de 5.98%; raportul cerere-oferta a fost de 1.40x in scadere de la 1.57x.

Min. Fin. a atras 200mRON, conform nivelului planificat, din titluri de stat cu scadenta in 2022, la un cost mediu de 4.24%; raportul cerere-oferta a fost de 1.38x.

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	1.66	+3.4%	-42.8%	0.05	32.3	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	17.66	+2.6%	+15.9%	1.88	9.4	1,309.7	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	26.10	0.0%	+5.2%	0.77	34.0	6.2	1.067	4.1%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	77.00	+0.3%	-14.1%	6.22	12.4	53.9	6.897	9.0%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	39.80	+2.1%	+20.6%	3.28	12.1	327.9	0.750	1.9%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	8.90	-0.4%	-34.8%	0.18	48.6	63.4	0.730	8.2%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.92	-0.5%	+17.1%				0.072	3.8%	+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	23.40	+0.4%	+122.9%	0.80	29.1	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.34	-0.3%	0.0%	0.10	13.0	266.5	0.023	1.7%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.10	+0.7%	-3.2%	0.57	26.6	22.0	0.902	6.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.15	+0.5%	+12.6%	3.79	9.8	1,462.3	1.790	4.8%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.45	+0.4%	+78.0%	2.86	14.9	862.2	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	+0.8%	+10.7%	0.05	9.1	2,863.9	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	19.70	+0.5%	-25.4%	-0.07	-272.5	-5.3	0.870	4.4%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	223.00	+3.7%	-23.6%	5.60	39.8	65.9	8.140	3.7%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.55	+0.4%	+7.6%	0.32	8.1	1,993.0	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.90	+1.1%	+15.4%	0.02	43.9	44.6	0.130	14.4%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	19.80	+1.1%	0.0%	2.13	9.3	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	9.92	-0.8%	-60.3%	1.72	5.8	68.8	1.300	13.1%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.30	0.0%	-8.4%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.20	0.0%	-14.6%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
TRANSI	0.32	-0.3%	-6.5%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.20	+2.1%	+20.0%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	2.02	-0.5%	+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 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 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: 18 martie 2022, 10:45

Data primei diseminari: 18 martie 2022, 10:50

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