

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de vineri (BET -0.47%, BET-FI -0.48%). Volumele zilnice au fost de 11.59 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.83 mEUR, cu 4.05 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.80%, 2.81 mEUR), SNP (-0.53%, 1.03 mEUR) si TRP (-5.94%, 0.83 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Convocare AGOA pe 28 aprilie (data ref: 18 aprilie) pentru aprobarea situatiilor financiare individuale si consolidate si pentru distribuirea profitului net (50% din profitul contabil dupa impozitare in calitate de dividende)

De asemenea, producatorul de gaze naturale doreste aprobarea achizitionarii de servicii juridice de consultanta si asistenta pentru semnarea contractului privind achizitia ExxonMobil Romania si pentru finalizarea tranzactiei. In plus, pe ordinea de zi se afla si aprobarea contractarii de servicii de consultanta juridica pentru activitatea de furnizare de gaze naturale.

Nuclearelectrica <SNN>

Convocare AGOA pe 28 aprilie (data ref: 15 aprilie) pentru aprobarea situatiilor financiare individuale si consolidate si propunerea privind distribuirea profitului net (50% din profitul contabil dupa impozitare sub forma de dividende)

Agenda AGOA mai include si alegerea a doi membri provizorii in CA pentru un termen de patru luni, precum si informarea actionarilor cu privire la aprobarea contractarii unei facilitati de finantare.

TeraPlast <TRP>

Convoca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref: 18 aprilie) in vederea aprobarii unui dividend brut de 0.015 RON/actiune (DIVY: 1.75%, ex-date: 08 iulie, data platii: 29 iulie)

Ordinea de zi a AGOA include aprobarea situatiilor financiare, Bugetului de Venituri si Cheltuieli si Programului de Investitii pentru 2022, politica de remunerare si alegerea auditorului intern. Totodata, ordinea de zi a AGEA include aprobarea limitei maxime de indatorare de 300 mRON in perioada 28 aprilie 2022 - 28 aprilie 2023, si suplimentarii limitei maxime de indatorare cu 150 mRON ce va fi folosita (daca este cazul) exclusiv pentru garantarea imprumuturilor. De asemenea, actionarii sunt invitati sa aprobe un program de rascumparare a maximum 2.76m actiuni, la un pret maxim de 2 RON/actiune, actiunile rascumparate ar urma sa fie folosite in cadrul unui program stock option plan.

Patria Bank <PBK>

Convocare AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref: 18 aprilie) pentru aprobarea, printre altele, a unei emisiuni de obligatiuni subordonate in valoare de 5 mEUR cu scadenta la 8 ani si cu o rata a cuponului fixa, platibila semestrial

Prin decizia CA, emisiunea poate fi majorata pana la 10 mEUR.

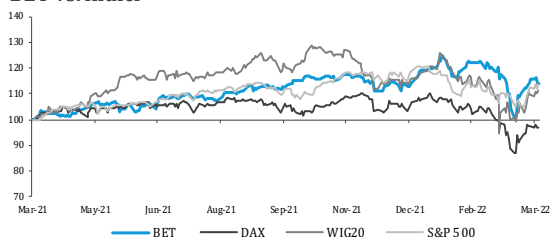
Alte puncte de pe ordinea de zi se refera la:

- Aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru FY '21;
- Aprobarea propunerii de repartizare a profitului net individual din FY '21: 8.69 mRON in rezultat reportat si 0.77 mRON pentru rezerve legale;
- Aprobarea bugetului si a programului de activitate pentru FY '22;

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
ALR - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	11:00	28 mar.
6Y, emisiune 200 mRON (bmk)	MAR	MF		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.
Somajul BIM	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
Rezervele internationale	MAR	BNR	10:00	01 apr.
CA in comertul cu amanuntul	JAN	INSSE	09:00	03 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.2	-0.35%	34.56%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.6	-40.46%	139.06%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,412.4	-0.47%	26.59%
BET-XT	top 30 RO	1,081.6	-0.46%	24.09%
BET-TR	Romania	22,409.0	-0.47%	35.73%
WIG20	Polonia	2,115.6	-1.1%	6.6%
S&P 500	SUA	4,543.0	0.5%	21.7%
DAX	Germania	14,305.8	0.2%	4.3%
SSEC	China	3,212.2	-1.2%	-5.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	3.11%	TRP	-5.94%
IMP	1.68%	ALR	-2.18%
ONE	1.66%	TGN	-2.10%
TTS	1.37%	DIGI	-1.79%
BRD	0.94%	BNET	-1.56%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	113.9	1.4%	94.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,957.4	0.0%	13.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.69	-0.9%	17.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9489	0.00%	1.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.56%	288pb
Titluri de stat 10Y	6.45%	316pb

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

- Aprobarea remuneratiei cuvenite membrilor CA in 2022;
- Aprobarea prelungirii calitatii de auditor financiar independent a KPMG Audit SRL pentru perioada FY '22 - FY '24.

Evergent Investments <EVER>

Convoca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref: 15 aprilie) in vederea aprobarii unui dividend brut de 0.065 RON/actiune (DIVY: 5.4%, ex-date: 17 mai, data platii: 10 iunie)

Ordinea de zi a AGOA include aprobarea situatiilor financiare individuale si consolidate, Programului de activitate si a Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru 2022, precum si prelungirea duratei contractului auditorului financiar cu doi ani. Pe ordinea de zi a AGEA figureaza aprobarea unui program de rascumparare de maxim 28m actiuni (2.86% din capitalul social), la un pret maxim de 2.2 RON/actiune. Actiunile rascumparate vor fi folosite in cadrul unui program stock option plan (maxim 8.4m) precum si in scopul reducerii capitalului social (maxim 19.6m).

Electrica <EL>

ANRE a aprobat o crestere a tarifelor de distributie incepand cu 01 aprilie

Pentru DEER zona Muntenia Nord, tariful pentru joasa tensiune va creste cu 24.6% (vs. tariful curent aplicat). Pentru zona Transilvania Nord, tariful de joasa tensiune va fi ridicat cu 19.5%, iar pentru Transilvania Sud - cu 25%. Tarifele pentru inalta si medie tensiune de asemenea vor creste cu ritmuri situate intre 9% si 30% pentru cele trei zone de distributie.

Electrica <EL>, Fondul Proprietatea <FP>

Conform unor surse de presa, Hidroelectrica ar fi interesata sa cumpere Electrica Furnizare (e-energia.ro).

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Dna Stela Corpacian a fost numita in calitate de membru al Directoratului cu un mandat pana in aprilie 2024.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Actiunile Brikston Construction Solutions intra la tranzactionare pe piata AeRO incepand de maine.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 186.3 mRON in data de 25 martie, ajungand la 697.1 mRON de la inceputul programului.

Macroeconomie

Ponderea deficitului bugetar in PIB a scazut la 0.72% in perioada ianuarie februarie 2022, de la 1.08% in aceeasi perioada a anului trecut.

Managerii se asteapta la cresterea activitatii in industria prelucratoare si constructii, la un declin in comert si la o consolidare in servicii in perioada martie-mai.

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	profit net LTM*	EPS LTM	P/E LTM	dividend brut	randament dividend	ex-date	data platii	status
	(RON)			(mRON)	(RON)	(x)	(RON)				
ALR	1.57	-2.2%	-46.2%	26.4	0.04	42.4					
AQ	0.87	+0.2%		67.6	0.06	15.4	0.0442	5.1%	16 mai 2022	06 iun. 2022	propus
BRD	17.14	+0.9%	+7.1%	1,309.7	1.88	9.1	1.2850	7.5%	13 mai 2022	07 iun. 2022	propus
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	aprobat
BVB	26.80	+0.4%	+8.9%	6.2	0.77	34.9	0.9592	3.6%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	propus
COTE	76.80	-0.3%	-16.0%	53.5	6.18	12.4	7.2836	9.5%	24 mai 2022	16 iun. 2022	propus
DIGI**	38.30	-1.8%	+14.3%	326.3	3.26	11.7					
EL	9.15	+0.8%	-32.7%	-552.9	(1.60)		0.4500	4.9%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
FP	1.96	-0.3%	+16.5%				0.1250	6.4%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	22.60	-0.4%	2.3x	106.8	0.90	28.1					
ONE	1.35	+1.7%		506.4	0.20	6.9	0.0165	1.2%	12 mai 2022	30 mai 2022	propus
SFG	14.85	-0.7%	-4.2%	18.4	0.47	31.3	0.9021	6.1%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
SNG	38.00	-0.7%	+17.8%	1,897.1	4.92	7.7					
SNN	42.00	-0.2%	+68.7%	1,017.8	3.37	12.4					
SNP	0.47	-0.5%	+12.3%	2,864.3	0.05	9.2	0.0341	7.3%	12 mai 2022	06 iun. 2022	propus
TEL	19.90	+3.1%	-22.9%	1.3	0.02	1,118.7					
TGN	210.00	-2.1%	-27.3%	168.3	14.29	14.7	15.6100	7.4%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
TLV	2.48	-0.8%	+13.8%	2,045.8	0.32	7.7	0.1268	5.1%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	propus
TRP	0.86	-5.9%	+32.8%	233.9	0.11	8.0	0.0150	1.8%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	propus
TTS	19.28	+1.4%		60.3	2.01	9.6	0.5950	3.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
WINE	9.96	-0.2%	-20.3%	38.1	0.95	10.5					
SIF1	2.35	-0.4%	-4.1%				0.0600	2.6%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	propus
EVER	1.21	-0.4%	-15.7%				0.0650	5.4%	17 mai 2022	10 iun. 2022	propus
TRANSI	0.33	-0.3%	-2.7%								
SIF4	1.17	-1.3%	+25.0%								
SIF5	1.98	-0.4%	+5.3%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	propus

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

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: 28 martie 2022, 10:50

Data primei diseminari: 28 martie 2022, 10:55

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