

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +1.42%, BET-FI +1.59%). Volumele zilnice au fost de 8.19 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.60 mEUR, cu 1.89 mEUR pe piata DEAL. SNP (-1.48%, 2.46 mEUR), TLV (+4.00%, 0.95 mEUR) si SNG (+2.30%, 0.90 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Senatul a decis extinderea perioadei de aplicare a obligatiei de a vinde gazul la 150 RON/MWh catre consumatorii casnici si producatorii lor de energie termica pana la 31 octombrie 2023
O prevedere favorabila introdusa de Senat va permite producatorilor sa plateasca redeventa la pretul de 100 RON/MWh pentru acele volume de gaze care sunt introduse in centralele lor de productie a energiei electrice (pentru care pretul de transfer a fost reglementat la 100 RON/MWh).

Nuclearelectrica <SNN>, Electrica <EL>

Noi cerinte pentru producatorii si furnizorii de energie aprobate de Senat

Incepand cu 01 septembrie, producatorii de energie electrica trebuie sa vanda cel putin 70% din productia proprie furnizorilor cu consumatori finali, precum si Transelectrica, distribuitorilor si marilor consumatori industriali prin contracte bilaterale care sunt negociate in mod explicit. Totodata, furnizorii care au un portofoliu de cel putin 100,000 clienti si care au avut un consum de cel putin 500 GWh in 2021, vor avea obligatia de a ajunge la acorduri cu termene de cel putin trei ani care sa acopere 70% din consumul clientilor lor in urmatorii trei ani. Mai mult, clientii comerciali vor trebui sa incheie contracte cu termene de cel putin cinci ani, care sa acopere minim 40% din consumul anual inregistrat in 2021. Camera Deputatilor este forul decizional.

Electrica <EL>

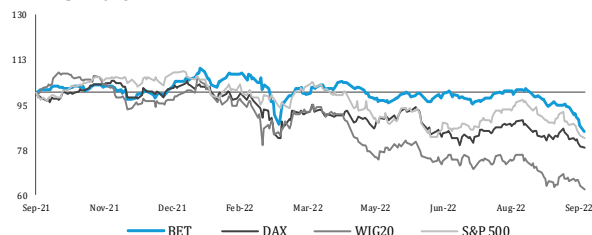
Pragul de decontare de 1,300 RON/MWh ar putea fi eliminat pentru furnizorii de energie electrica de ultima instanta, iar numarul clientilor beneficiari de plafonare ar putea fi, de asemenea, extins.

Senatul a aprobat un amendament suplimentar prin care pragul de decontare de 1,300 RON/MWh al furnizorilor de energie nu se va aplica consumului clientilor preluati in ultima instanta. De asemenea, Senatul a aprobat plafonarea la 0.68 lei/kWh pentru clientii casnici care au cel putin trei copii sub 18 ani, sau 26 de ani daca urmeaza o forma de educatie, pentru intregul consum, si includerea in pretul plafonat de 1 RON/kWh pentru 85% din nivelul mediu de consum al operatorilor care presteaza servicii de utilitati publice, parcurilor stiintifice si tehnologice, producatorilor si distribuitorilor de medicamente, lacasurilor de cult recunoscute oficial in Romania etc.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Somajul BIM	AUG	INSSE	09:00	30 sept.
Autorizatiile de constructii	AUG	INSSE	09:00	30 sept.
Bilant FI (non-FM)	Q2 '22	BNR	10:00	03 oct.
IPPI	AUG	INSSE	09:00	04 oct.
Rezervele internationale	SEPT	BNR	10:00	04 oct.
Venit si cheltuieli gospodarii	2Q '22	INSSE	09:00	05 oct.
Indicatori de risc bancar: credite	AUG	BNR	10:00	05 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.9	1.32%	18.78%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.2	-6.96%	69.00%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	10,773.5	1.42%	9.87%
BET-XT	top 30 RO	951.6	1.41%	9.18%
BET-TR	Romania	20,946.9	1.42%	26.88%
WIG20	Polonia	1,458.8	1.8%	-26.5%
S&P 500	SUA	3,655.0	0.0%	-2.1%
DAX	Germania	12,139.7	-0.7%	-11.5%
SSEC	China	3,093.9	1.4%	-9.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	10.14%	IMP	-4.65%
SIF4	5.39%	SNP	-1.48%
M	4.26%	ONE	-1.03%
TLV	4.00%	SIF5	-0.85%
TTS	3.32%	AQ	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.5	2.3%	4.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,628.8	0.4%	-6.9%
Cupru COMEX	USD/livra	3.32	0.3%	-22.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9437	0.02%	-0.1%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		7.92%	627pb
Titluri de stat 10Y		8.60%	448pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		5.30%	2Q '22
IPC (an/an)		15.32%	august '22
Rata somajului		5.3%	august '22

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

Purcari Wineries <WINE>

Achizitioneaza un pachet de 76% din Angel's Estate Winery din Bulgaria

Angel's Estate este o crama cu ciclu complet de producere langa Stara Zagora si detine circa 100 ha de podgorii proprii, iar capacitatea anuala de producere depaseste un milion de sticle. Finalizarea tranzactiei este planificata in termen de pana la doua saptamani de la semnarea contractului de achizitie a actiunilor.

Electrica <EL>

Compania a fost in dificultate financiara majora saptamana trecuta, aproape de incapacitate de plata, potrivit zf.ro si e-nergia.ro

Surse din presa spun ca, in ultimul moment, statul a transferat in avans fonduri catre companie (cel mai probabil legate de schema de compensare) pentru a evita un default.

Fondul Proprietatea <FP>

Preluarea CEZ Vanzare de catre Hidroelectrica devine incerta; surse din CS citate de zf.ro spun ca decizia a fost amanata.

Alro <ALR>

Modificari aduse de Senat unei scheme de ajutor de stat de 410 mEUR pentru eficientizarea energetica a companiilor ar permite Alro sa beneficieze de aceasta schema.

TeraPlast <TRP>

Compania a lansat un sistem complet de incalzire prin pardoseala sub brandul NeoTer

NeoTer este un sistem de incalzire prin pardoseala de ultima generatie, cu un grad ridicat de eficienta energetica si avantaje semnificative din perspectiva consumului de energie pentru incalzire si a impactului asupra mediului. Pentru fabricarea NeoTer, compania utilizeaza o noua linie de productie, complet automatizata, cu cea mai avansata tehnologie disponibila in piata.

Nuclearelectrica <SNN>

Compania de proiect pentru constructia de reactoare modulare mici in Romania, RoPower Nuclear este infiintata oficial de catre Nuclearelectrica si Nova Power & Gas.

Evergent Investments <EVER>

Intra in sectorul IT prin achizitionarea unui pachet semnificativ de actiuni in producatorul roman de software MWARE Solutions.

Evergent Investments <EVER>

BT Asset Management a ajuns la o detinere de 5.8% in actiunile fondului.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

A rascumparat un numar de 84 mii de actiuni in suma de 23.3 miiRON intre 19 si 23 septembrie, la un pret mediu de 0.2762 RON/actiune, ramanand de rascumparat 9.26 mil. actiuni.

Piata energetica: CE Oltenia a depus o cerere de finantare de 1.26 mdRON prin PNRR pentru constructia unei centrale pe gaze de 295 MW (in cogenerare) la Electrocentrale Craiova.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere (RON)	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.32	+3.1%	-53.7%	70.2	0.10	13.4					
AQ	0.59	0.0%		84.6	0.07	8.3	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	11.62	+2.3%	-37.9%	1,295.5	1.86	6.3	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	32.20	+0.6%	+28.8%	11.8	1.47	22.0	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	62.60	+0.6%	-24.4%	58.7	6.78	9.2	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	32.50	+0.3%	-12.4%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	aprobat
EL	6.42	+1.7%	-44.5%	-804.4	-2.32		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	1.81	+0.7%	+1.5%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	17.62	+4.3%	-5.3%	79.8	0.60	29.3					
ONE	1.15	-1.0%	+4.3%	570.9	0.22	5.6	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.0130	1.1%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	propus
SFG	12.50	0.0%	-20.1%	9.5	0.25	51.0	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	40.05	+2.3%	+14.4%	2,879.3	7.47	5.4	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	41.05	+0.1%	+6.9%	1,870.3	6.20	6.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.40	-1.5%	-6.0%	6,531.0	0.11	3.5	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TEL	17.20	+0.9%	-28.6%	-65.3	-0.89						
TGN	211.00	+2.7%	-19.8%	214.7	18.23	11.6	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	17.68	+4.0%	-24.0%	1,989.7	2.81	6.3	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.51	+1.6%	-54.6%	32.7	0.02	33.8	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	10.28	+3.3%	-6.4%	90.4	1.51	6.8	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	8.81	+2.4%	-42.4%	47.0	1.17	7.5	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.40	+1.3%	-11.1%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.24	+2.9%	-13.6%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.27	+0.4%	-26.1%								
SIF4	1.27	+5.4%	-19.6%								
SIF5	1.75	-0.8%	-5.6%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

* LTM - ultimele patru trimestre;

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

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: 28 septembrie 2022, 10:40

Data primei diseminari: 28 septembrie 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

Alexandru Stroila / Analist Financiar Junior

alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080