

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere marginala sedinta de vineri pe volume de tranzactionare mici (BET -0.32%, BET-FI -0.25%). Volumele zilnice au fost de 2.27 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.23%, 0.70 mEUR), SNP (-0.81%, 0.52 mEUR) si FP (-0.34%, 0.27 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Dinamici solide an/an in indicatorii operationali cheie, totusi unii dintre ei indica o performanta mai slaba trim/trim

Productia totala de hidrocarburi a scazut cu 5% an/an si cu 2% trim/trim la 117.2 mii bep/zi in 3Q '22 in timp ce vanzarile totale de hidrocarburi s-au redus cu 4% an/an si cu 2% trim/trim la 112 mii bep/zi. In ceea ce priveste preturile, Brent-ul a urcat cu 37% an/an, dar a scazut cu 12% trim/trim, ceea ce a ajutat pretul mediu realizat la titei sa ajunga la 89.1 USD/bbl (-12% trim/trim). Pe segmentul de Rafinare si Marketing, marja de rafinare a ramas la niveluri ridicate comparativ cu anul trecut (la 17.1 USD/bbl), dar a coborat sub nivelurile record din trimestrul trecut (de 24.4 USD/bbl). Rata de utilizare a rafinarii a fost de 99%, iar vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 2% an/an la 1.51m tone. Vanzarile de gaze catre terti s-au redus cu 13% an/an la 7.1 TWh, iar productia de energie electrica de la Brazi a crescut cu 4% an/an si cu 27% trim/trim la 1.42 TWh.

OMV Petrom <SNP>

Compania planifica sa inlocuiasca patru camere de cocsare la rafinaria Petrobrazi

Camerele de cocsare vor fi inlocuite in perioada reviziei generale de doua luni planificata pentru prima jumatate a anului 2023. Investitia totala se ridica la 70 mEUR, din care compania a investit deja 25 mEUR.

Fondul Proprietatea <FP>

Solicitare completare ordine de zi AGEA din 15 noiembrie

Ministerul Finantelor, actionar ce detine 5.78% din capitalul social al Fondului, solicita completarea ordinii de zi a AGEA din 15 noiembrie cu aprobarea listarii detinerii fondului in Hidroelectrica, urmata de admiterea companiei la tranzactionare doar la Bursa de Valori Bucuresti. De asemenea, propunerea de completare prevede distribuirea sumelor rezultate in urma vanzarii pachetului de actiuni sub forma unui dividend special in termen de trei luni de la incasarea respectivelor sume.

Evergent Investments <EVER>

Anunta initierea celui de-al saptelea program de rascumparare de actiuni ce se va desfasura intre 10 octombrie si 20 decembrie

Compania intentioneaza sa rascumpere pana la 8.4 mil. de actiuni (0.87% din din capitalul social actual) la un pret maxim de 2.2 RON/actiune cu scopul distribuirii actiunilor rascumparate catre angajati, membri ai organelor de administratie si directori prin intermediul unui program tip "stock option plan".

Calendar

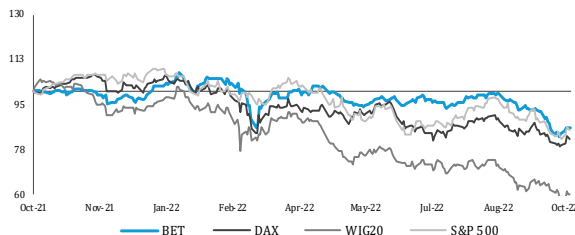
| | | | | |
|-------------------------------|------------|-------|-------|---------|
| Castigul salarial mediu lunar | AUG | INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| PIB (prov. 2) | 2Q '22 | INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| IPI | AUG | INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| IPC | SEP | INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| PIB (fin.) | 2020 | INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| CA din industrie | AUG | INSSE | 09:00 | 14 oct. |
| Comenzile noi din industrie | AUG | INSSE | 09:00 | 14 oct. |
| Resursele de energie (prov.) | AN-AUG '22 | INSSE | 09:00 | 14 oct. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

Referinta

| Sursa | Ora | Data |
|-------|-------|---------|
| INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| INSSE | 09:00 | 12 oct. |
| INSSE | 09:00 | 14 oct. |
| INSSE | 09:00 | 14 oct. |
| INSSE | 09:00 | 14 oct. |

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

| | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 25.5 | -0.42% | 21.78% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 2.3 | -30.61% | -53.21% |

Indici

| | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| BET | top 19 RO | 10,908.7 | -0.32% | 11.25% |
| BET-XT | top 30 RO | 963.3 | -0.36% | 10.52% |
| BET-TR | Romania | 21,209.6 | -0.32% | 28.47% |
| WIG20 | Polonia | 1,405.2 | -0.9% | -29.2% |
| S&P 500 | SUA | 3,639.7 | -2.8% | -2.5% |
| DAX | Germania | 12,273.0 | -1.6% | -10.5% |
| SSEC | China | 3,024.4 | 0.0% | -11.4% |

TOP 5 (+) BET-XT

| | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|-----|-------|------------------|--------|
| BRK | 3.16% | IMP | -6.68% |
| TRP | 1.25% | ROCE | -4.76% |
| TGN | 1.10% | ONE | -2.56% |
| AQ | 0.68% | EVER | -1.61% |
| BVB | 0.62% | BRD | -1.50% |

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

| | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 92.4 | 4.4% | 18.0% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,699.4 | -0.7% | -3.2% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 3.41 | -1.4% | -19.8% |

Valute

| | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9410 | 0.09% | -0.1% |

Piata Monetara

| | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 7.96% | 586pb |
| Titluri de stat 10Y | 8.66% | 378pb |

Indicatorii Macro

| | Nivel | Referinta |
|----------------|--------|------------|
| PIB (an/an) | 5.30% | 2Q '22 |
| IPC (an/an) | 15.32% | august '22 |
| Rata somajului | 5.1% | august '22 |

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

Piata energetica: Preturile la energia electrica au scazut cu 22% luna/luna pe PZU in septembrie

Pretul mediu ponderat pe piata spot a scazut cu 22% luna/luna, si au fost de 2.8x mai mare an/an ajungand la 1,868 RON/MWh. Pentru produsele la termen, pretul mediu ponderat a crescut cu 9% luna/luna si cu 118% an/an pe segmentul LE-Flex la 581 RON/MWh, in timp ce pe NC preturile au avansat cu 33% luna/luna si au crescut cu 94.71% an/an la 576.02 RON/MWh. In final, pretul mediu ponderat pe segmentul OTC a urcat cu 9% luna/luna, si cu 2.39x an/an la 747 RON/MWh.

Macroeconomie

Fitch a confirmat ratingul Romaniei la BBB minus cu perspectiva negativa.

Deficitul balantei comerciale s-a extins cu 50.5% an/an la 22 mdEUR in primele opt luni ale anului.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

| | pret inchidere (RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | profit net LTM* (mRON) | EPS LTM (RON) | P/E LTM (x) | dividend brut (RON) | randament dividend | ex-date | data platii | status |
|--------|----------------------------|---------|---------|------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| ALR | 1.30 | 0.0% | -54.6% | 89.2 | 0.13 | 10.4 | | | | | |
| AQ | 0.59 | +0.7% | | 84.6 | 0.07 | 8.4 | 0.0442 | 6.0% | 16 mai 2022 | 06 iun. 2022 | platit |
| BRD | 11.80 | -1.5% | -40.3% | 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 | 32.40 | +0.6% | +28.6% | 11.8 | 1.47 | 22.1 | 0.9592 | 3.5% | 02 iun. 2022 | 22 iun. 2022 | platit |
| COTE | 65.00 | -0.6% | -21.9% | 58.7 | 6.78 | 9.6 | 7.2836 | 9.4% | 24 mai 2022 | 16 iun. 2022 | platit |
| DIGI** | 32.20 | -0.9% | -16.6% | | | | 0.8500 | 2.3% | 13 sept. 2022 | 28 sept. 2022 | platit |
| EL | 6.72 | +0.6% | -40.5% | -804.4 | -2.32 | | 0.4500 | 5.1% | 24 mai 2022 | 17 iun. 2022 | platit |
| FP | 1.74 | -0.3% | -3.4% | | | | 0.1250 | 6.1% | 02 iun. 2022 | 27 iun. 2022 | platit |
| | | | | | | | 0.0600 | 3.0% | 27 ian. 2022 | 18 feb. 2022 | platit |
| M | 17.90 | -0.2% | -7.5% | 79.8 | 0.60 | 29.8 | | | | | |
| ONE | 1.22 | -2.6% | +11.9% | 570.9 | 0.22 | 5.9 | 0.0165 | 1.3% | 12 mai 2022 | 30 mai 2022 | platit |
| | | | | | | | 0.0130 | 1.1% | 17 oct. 2022 | 03 nov. 2022 | aprobat |
| SFG | 12.60 | 0.0% | -21.0% | 9.5 | 0.25 | 51.4 | 0.9021 | 5.7% | 06 mai 2022 | 30 mai 2022 | platit |
| SNG | 40.25 | -0.1% | +14.7% | 2,879.3 | 7.47 | 5.4 | 3.8000 | 7.5% | 05 iul. 2022 | 27 iul. 2022 | platit |
| SNN | 41.95 | -0.1% | +11.4% | 1,870.3 | 6.20 | 6.8 | 1.9756 | 4.4% | 06 iun. 2022 | 24 iun. 2022 | platit |
| SNP | 0.43 | -0.8% | -0.1% | 6,531.0 | 0.11 | 3.7 | 0.0341 | 7.2% | 12 mai 2022 | 06 iun. 2022 | platit |
| | | | | | | | 0.0450 | 8.5% | 10 aug. 2022 | 02 sept. 2022 | platit |
| TEL | 17.50 | +0.3% | -27.1% | -65.3 | -0.89 | | | | | | |
| TGN | 230.00 | +1.1% | -11.5% | 214.7 | 18.23 | 12.6 | 14.8200 | 6.1% | 22 iun. 2022 | 14 iul. 2022 | platit |
| TLV | 17.50 | +0.2% | -26.5% | 1,989.7 | 2.81 | 6.2 | 0.1268 | 5.0% | 03 iun. 2022 | 16 iun. 2022 | platit |
| TRP | 0.57 | +1.3% | -55.2% | 32.7 | 0.02 | 37.7 | 0.0150 | 2.2% | 08 iul. 2022 | 29 iul. 2022 | platit |
| TTS | 10.00 | 0.0% | -7.5% | 90.4 | 1.51 | 6.6 | 0.5950 | 6.6% | 24 mai 2022 | 17 iun. 2022 | platit |
| WINE | 8.81 | -1.2% | -41.8% | 47.0 | 1.17 | 7.5 | 0.5100 | 5.4% | 22 aug. 2022 | 08 sept. 2022 | platit |
| SIF1 | 2.45 | 0.0% | -8.9% | | | | 0.0600 | 2.4% | 11 iul. 2022 | 28 iul. 2022 | platit |
| EVER | 1.22 | -1.6% | -16.4% | | | | 0.0650 | 5.2% | 17 mai 2022 | 10 iun. 2022 | platit |
| TRANSI | 0.26 | 0.0% | -29.6% | | | | | | | | |
| SIF4 | 1.24 | +0.4% | -21.3% | | | | | | | | |
| SIF5 | 1.73 | +0.6% | -6.8% | | | | 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: 10 octombrie 2022, 10:30

Data primei diseminari: 10 octombrie 2022, 10:35

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@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080