

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.48%, BET-FI -0.53%). Volumele zilnice au fost de 3.24 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.19 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.71%, 1.00 mEUR), FP (-1.67%, 0.50 mEUR) si SNN (stabil, 0.39 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

TeraPlast <TRP>

Pierdere neta de 16.2 miiRON la 3Q '22 vs. un profit net de 14.6 mRON la 3Q '21

Pe parcursul celui de-al treilea trimestru din 2022, cifra de afaceri a grupului a crescut cu 6.6% an/an, dar s-a redus cu 6.5% trim/trim, pana la 190 mRON. Veniturile companiei au inregistrat scaderi pe toate segmentele comparativ cu trimestrul precedent, segmentul de granule fiind cel mai afectat, cu o diminuare a veniturilor cu 29.3% an/an la 30.7 mRON. Pe de alta parte, veniturile din instalatii si reciclare, precum si cele din confectii tamplarie au fost similare cu cele din trimestrul trecut la 134.7 mRON (+13.6% an/an) si respectiv 15.7 mRON (+37.1% an/an). In ceea ce priveste cheltuielile, s-a inregistrat o crestere de 15.7% an/an a celor legate de personal la 15.7 mRON, in timp ce costurile cu materiile prime au crescut cu 8.6% an/an pana la 137.3 mRON. Astfel, Opex total a crescut cu 11.5% an/an, pana la 188 mRON, ceea ce a rezultat intr-un profit operational de 6 mRON (cu 63.7% mai mic an/an). Acest lucru, cumulat cu un rezultat financiar negativ de 3.4 mRON (fata de un castig financiar net de 557.5 mii RON in 3Q '21) s-a tradus intr-o pierdere neta de 16.2 mii RON pentru trimestrul al treilea. In ceea ce priveste rezultatele la 9M '22, in ciuda unei cresteri de 25% an/an a veniturilor la 563.7 mRON, profitul net din operatiuni (fara castigurile din vanzarea diviziei steel) a scazut cu 62.1% an/an la 16.4 mRON.

Romgaz <SNG>

Livrari de gaze constante, productie de energie electrica in crestere si cerere mai mare pentru inmagazinare in 3Q '22

Volumul brut de gaze naturale extrase in 3Q '22 a fost in usoara scadere de 1.25% an/an pana la 7.54 mil. bep. Gazele naturale din productia interna valorificate au ramas la un nivel similar anului trecut, consolidandu-se la 1.04md metric cubi. Productia de energie electrica s-a imbunatatit semnificativ, urcand la 294.8 GWh (+32.2% an/an). In ceea ce priveste inmagazinarea, serviciile de extractie facturate au scazut la 12.3 mil. metri cubi, iar cele de injectie au crescut cu 10.7% an/an la 1.19md metri cubi.

Electrica <EL>

BERD ar putea acorda un imprumut de 240 mRON subsidiare Distributie Energie Electrica Romania in scopul acoperirii nevoii de lichiditate in contextul cresterii costurilor cu CPT.

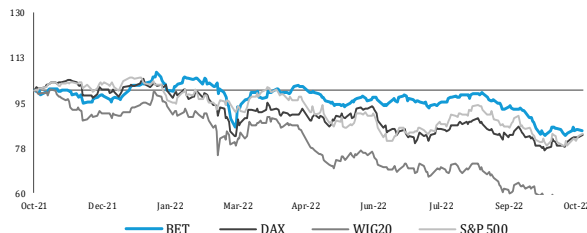
Fondul Proprietatea <FP>

AGEA a aprobat initierea procesului de selectie pentru membri Consiliului de Supraveghere, precum si investitia in Centrala Fotovoltaica "Tudor Vladimirescu".

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TRP - Teleconferinta rezultate	3Q '22	BVB	15:00	26 oct.
SNP - Rezultate financiare	3Q '22	BVB		28 oct.
Tendinte economice	OCT-DEC '22	INSSE	09:00	28 oct.
SNP - Teleconferinta rezultate	3Q '22	BVB	15:00	28 oct.
Autorizatiile de constructii	SEP	INSSE	09:00	31 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEPT	BNR	10:00	31 oct.
Resursele de energie (fin.)	2021	INSSE	09:00	02 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	02 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.6	0.88%	22.04%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.2	-7.38%	-33.12%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	10,879.6	0.48%	10.95%
BET-XT	top 30 RO	960.7	0.43%	10.23%
BET-TR	Romania	21,157.2	0.48%	28.15%
WIG20	Polonia	1,444.0	0.8%	-27.2%
S&P 500	SUA	3,797.3	0.0%	1.7%
DAX	Germania	13,053.0	0.9%	-4.9%
SSEC	China	2,976.3	0.0%	-12.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNP	2.19%	TEL	-2.31%
BRD	2.16%	M	-2.30%
TLV	1.71%	TRANSI	-1.82%
ROCE	1.71%	FP	-1.67%
BNET	1.64%	SFG	-1.19%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	85.3	0.9%	3.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,652.5	0.2%	-8.6%
Cupru COMEX	USD/livra	3.46	-0.4%	-23.7%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9038	-0.21%	-0.9%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		8.20%	590pb
Titluri de stat 10Y		9.38%	444pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		5.10%	2Q '22
IPC (an/an)		15.88%	septembrie '22
Rata somajului		5.1%	august '22

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

Transport Trade Services <TTS>

Incheie un acord-cadru cu Compania Ucraineana de Navigatie pe Dunare pentru posibilitatea de transboard direct de marfuri in portul Constanta.

Macroeconomie

Creditele neguvernamentale au urcat cu 1.6% luna/luna si cu 16% an/an in septembrie.

Depozitele neguvernamentale au crescut cu 1% luna/luna si cu 8.7% an/an in septembrie.

Raportul credite/depozite a urcat la 74.2% in septembrie comparativ cu 73.8% in august.

Raportul deficit bugetar/PIB a scazut la 3.04% la 9M '22, de la 3.75% cu un an in urma.

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	1.40	+1.4%	-51.7%	89.2	0.13	11.2					
AQ	0.56	-0.4%		84.6	0.07	7.9	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
AQ							0.0263	4.6%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	aprobat
BRD	11.34	+2.2%	-39.6%	1,295.5	1.86	6.1	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	32.80	+0.3%	+29.1%	11.8	1.47	22.4	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	63.60	-0.3%	-23.6%	58.7	6.78	9.4	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	30.50	-1.0%	-22.6%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
EL	6.61	-0.9%	-43.5%	-804.4	-2.32		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	1.77	-1.7%	+0.5%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	17.00	-2.3%	-24.4%	79.8	0.60	28.3					
ONE	1.24	0.0%	+13.3%	570.9	0.22	6.0	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	aprobat
SFG	12.45	-1.2%	-21.2%	9.5	0.25	50.8	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	38.80	+0.8%	+4.0%	2,879.3	7.47	5.2	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	39.80	0.0%	-2.2%	1,870.3	6.20	6.4	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.44	+2.2%	-2.4%	6,531.0	0.11	3.8	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TEL	16.90	-2.3%	-33.7%	-65.3	-0.89						
TGN	225.50	-0.7%	-12.4%	214.7	18.23	12.4	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	17.80	+1.7%	-21.3%	1,989.7	2.81	6.3	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.55	+1.3%	-57.4%	32.7	0.02	36.4	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	9.95	+1.5%	-8.2%	90.4	1.51	6.6	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	8.90	+0.6%	-40.5%	47.0	1.17	7.6	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.45	0.0%	-9.3%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.28	+1.2%	-6.6%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.27	-1.8%	-27.0%								
SIF4	1.23	-0.4%	-20.4%								
SIF5	1.71	-0.3%	-10.3%				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 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 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: 26 octombrie 2022, 10:30

Data primei diseminari: 26 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