

Sumar piata

Indicele BET a scazut in sedinta de ieri (BET -0.31%, BET-FI +0.28%). Volumele zilnice au fost de 5.40 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.03 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (stabil, 2.80 mEUR), TLV (-3.41%, 1.53 mEUR) si FP (+1.48%, 0.34 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

One United Towers <ONE>

Obtine autorizatia de constructie pentru One Floreasca Towers
Proiectul va gazdui 2 turnuri de cate 14 etaje cu 208 apartamente si 254 locuri de parcare, ajungand la o suprafata construabila bruta estimata de 35,000 mp. Valoarea totala bruta de dezvoltare estimata este de 61.8 mEUR, iar proiectul este asteptat sa se finalizeze in luna februarie a anului 2025.

Electrica <EL>

OUG 119/2022 beneficiaza segmentului de distributie conform evaluarii companiei

Modificarea privind capitalizarea trimestriala a costurilor suplimentare cu achizitia de energie electrica pentru acoperirea pierderilor in retea in perioada 01 ianuarie 2022 - 31 august 2023 va avea un impact pozitiv asupra bugetului de venituri si cheltuieli aprobat de AGA la 20 aprilie 2022. In primul rand, cheltuielile generate din diferenta dintre pretul efectiv de cumparare si pretul de cumparare ex-ante recunoscut de ANRE nu se vor reflecta in perioada exercitiului financiar curent, ci se vor reflecta prin capitalizarea unor active (intangibile) sub forma unor imobilizari necorporale la fiecare trimestru, incepand cu 30 septembrie 2022 pana la 31 august 2023. Aceste active vor fi amortizate prin metoda liniara pe o durata de cinci ani. In al doilea rand, pe partea de venituri, diferenta de CPT dintre valoarea ex-ante recunoscuta de catre ANRE si valoarea stabilita pe baza algoritmului de calcul anual va fi recunoscuta in venitul reglementat pe o perioada de cinci ani, prin cresterea componentei distincte a tarifelor de distributie. In ceea ce priveste segmentul de furnizare, compania nu estimeaza in prezent un impact financiar semnificativ din prevederile OUG 119/2022.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 2 mil. de actiuni in valoare de 3.5 mRON intre 24 si 28 octombrie, la un pret mediu de 1.7722 RON/actiune, ramanand de rascumparat 304.4 mil. actiuni.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 3.5 mil. de actiuni in valoare de 4.4 mRON intre 24 si 28 octombrie, la un pret mediu de 1.2668 RON/actiune

Astfel, compania a anuntat finalizarea anticipata a programului de rascumparare numarul sapte de 8.4 mil. actiuni (0.873% din capitalul social). Actiunile rascumparate vor fi folosite pentru programele de tip "stock option plan" aferente anului 2021.

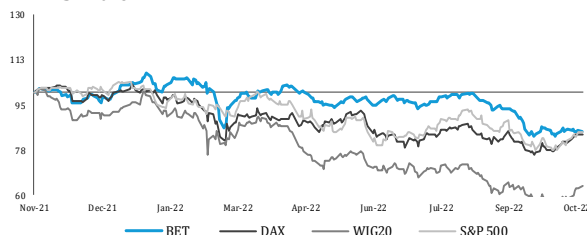
Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

A rascumparat un numar de 1.2 mil. de actiuni in valoare de 322.1 miiRON intre 24 si 28 octombrie, la un pret mediu de 0.2712 RON/actiune, ramanand de rascumparat 6.04 mil. actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Resursele de energie (fin.)	2021	INSSE	09:00	02 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	02 nov.
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	02 nov.
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	03 nov.
BRD - Rezultate financiare	OCT	BVB		04 nov.
Indicatori de risc bancar: credite	SEPT	BNR	10:00	07 nov.
BRD - Teleconferinta rezultate	OCT	BVB	14:30	07 nov.
CA in comerul cu amanuntul	SEP	INSSE	09:00	08 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.4	-0.55%	21.21%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.4	106.58%	11.48%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	10,802.7	-0.31%	10.17%
BET-XT	top 30 RO	954.7	-0.24%	9.54%
BET-TR	Romania	21,007.8	-0.31%	27.25%
WIG20	Polonia	1,536.3	1.8%	-22.6%
S&P 500	SUA	3,901.1	0.0%	4.5%
DAX	Germania	13,253.7	0.1%	-3.4%
SSEC	China	2,893.5	-0.8%	-15.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	2.33%	TLV	-3.41%
BVB	2.15%	BRK	-2.39%
ONE	1.82%	SFG	-2.35%
FP	1.48%	SIF4	-2.04%
TEL	1.46%	IMP	-1.48%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	86.5	-1.6%	4.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,633.1	-0.5%	-8.9%
Cupru COMEX	USD/livra	3.41	-1.5%	-22.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9141	0.03%	-0.7%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		8.20%	584pb
Titluri de stat 10Y		9.25%	412pb

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

TeraPlast <TRP>

A rascumparat un numar de 30 mii de actiuni in valoare de 16 miiRON intre 24 si 28 octombrie, la un pret mediu de 0.5180 RON/actiune, ramanand de rascumparat 2.44 mil. actiuni.

SIF Banat Crisana <SIF1>

Compania SIF SPV TWO (filiala SIF Banat-Crisana) a cumparat "Fabrica de Tigari Belvedere" la licitatie organizata de CITR Filiala Ilfov SPRL.

Macroeconomie

Min. Fin. a atras 475.3 mRON (peste volumul planificat de 300 mRON) in titluri de stat cu scadenta in octombrie 2030, la un cost mediu de 9.23% (+7 pp vs. iulie); raportul cerere-oferta a scazut de la 1.6x la 1.3x.

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	1.41	+0.7%	-50.2%	89.2	0.13	11.3					
AQ	0.56	0.0%		84.6	0.07	8.0	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	11.30	-1.4%	-37.9%	1,295.5	1.86	6.1	0.0263	4.6%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	aprobat
BVB	33.30	+2.1%	+32.7%	11.8	1.47	22.7	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
COTE	63.20	-0.9%	-23.3%	58.7	6.78	9.3	2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
DIGI**	30.60	+0.7%	-21.3%				0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
EL	6.51	-1.2%	-44.8%	-804.4	-2.32		7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
FP	1.78	+1.5%	+3.5%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
M	16.38	+0.5%	-29.7%	79.8	0.60	27.3	0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
ONE	1.23	+1.8%	+12.9%	570.9	0.22	6.0	0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
SFG	12.45	-2.4%	-21.7%	9.5	0.25	50.8	0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
SNG	38.35	+0.4%	+5.4%	2,879.3	7.47	5.1	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNN	40.20	+1.1%	-3.9%	1,870.3	6.20	6.5	0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	aprobat
SNP	0.45	0.0%	-1.3%	10,344.6	0.17	2.5	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
TEL	17.40	+1.5%	-29.8%	-65.3	-0.89		3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
TGN	225.50	+1.1%	-12.3%	214.7	18.23	12.4	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
TLV	17.00	-3.4%	-25.0%	1,989.7	2.81	6.0	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TRP	0.51	-1.2%	-58.3%	32.7	0.02	34.1	0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TTS	9.96	-0.4%	-12.0%	90.4	1.51	6.6	0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
WINE	8.85	-0.6%	-40.0%	47.0	1.17	7.6	0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
SIF1	2.45	0.0%	-8.9%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit
EVER	1.27	+0.4%	-3.8%								
TRANSI	0.28	+0.4%	-24.6%								
SIF4	1.20	-2.0%	-20.0%								
SIF5	1.72	+0.3%	-9.0%								

* 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: 01 noiembrie 2022, 11:00

Data primei diseminari: 01 noiembrie 2022, 11:10

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