

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de vineri (BET -1.04%, BET-FI -0.48%). Volumele zilnice au fost de 3.59 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.29 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (-2.20%, 1.25 mEUR), TLV (-0.94%, 0.52 mEUR) si FP (-1.21%, 0.44 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Profitul net al companiei este asteptat sa scada in 2023 cu 38% an/an la 1.55 mdRON, conform bugetului de venituri si cheltuieli publicat vineri

Proiectiile de venituri pentru 2023 arata o crestere de 15% an/an fata de rezultatele preliminate pentru 2022, ajungand la 7.6 mdRON (vs. 6.6 mdRON - rezultate preliminate pentru 2022), in timp ce cheltuielile operationale sunt asteptate sa creasca cu 60% an/an de la 3.6 mdRON (rezultate preliminate) la 5.8 mdRON. De asemenea, compania planuieste sa distribuie cel putin 50% din dividende, fapt ce ar rezulta intr-un DPS minim de 2.37 RON (considerand numarul de actiuni din prezent).

Transgaz <TGN>

Operatorul de transport a bugetat to scadere de 75% a profitului net individual din 2023 pana la 63.9 mRON in comparatie cu cifra preliminara pentru FY '22 (255.2 mRON).

Evergent Investments <EVER>

Directorul general al Fondului, Liviu Claudiu Doros, si Aerostar, companie unde acesta are calitatea de membru neexecutiv in CA, si-au diminuat detinerea cumulata in EVER de la 5.32% la 4.83%

Dl. Doros detine acum 0.76% din actiunile Evergent Investments, in timp ce Aerostar detine 4.07%.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN la 31 decembrie +0.29% luna/luna, +13.6% an/an, la 2.5701 RON, profit net de 2.77 mdRON in FY '22 (-38.5% an/an), discount fata de VUAN de 20.8%.

Evergent Investments <EVER>

VUAN la 31 decembrie -1.3% luna/luna, -4.3% an/an, la 2.3817 RON, rezultat net de 117.93 mRON in FY '22 (-21% an/an), compus din 82.85 mRON profit net si 35.08 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 43.7%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN la 31 decembrie -0.1% luna/luna, -3.6% an/an, la 2.4353 RON, pierdere neta de 33.1 mRON in FY '22 (vs. profit net de 266 mRON in FY '21) discount fata de VUAN de 50.7%.

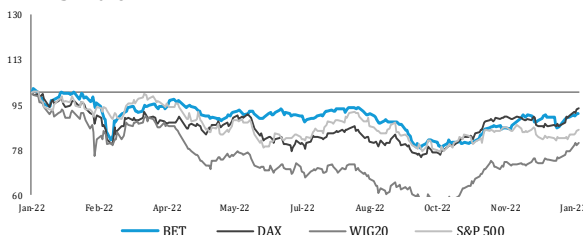
Transelectrica <TEL>

Convoaca AGOA pe 16 februarie (data de referinta: 06 februarie) pentru numirea membrilor CA, stabilirea duratei mandatelor acestora si a remuneratiei aferente.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
Comenzile noi din industrie	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
Lucrarile de constructii	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
CA in comert si servicii (populatie)	NOV	INSSE	09:00	19 ian.
CA in servicii (intreprinderi)	NOV	INSSE	09:00	20 ian.
CA comert cu ridicata	NOV	INSSE	09:00	20 ian.
Registrul central al creditorilor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
Indicatori monetari	DEC	BNR	10:00	25 ian.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.4	-0.92%	35.41%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.6	-23.91%	-25.89%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,227.4	-1.04%	24.70%
BET-XT	top 30 RO	1,063.9	-0.92%	22.06%
BET-TR	Romania	23,782.7	-1.04%	44.05%
WIG20	Polonia	1,923.4	-0.4%	-3.1%
S&P 500	SUA	3,999.1	0.4%	7.2%
DAX	Germania	15,086.5	0.2%	10.0%
SSEC	China	3,195.3	1.0%	-6.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	1.24%	CMP	-3.76%
SIF5	1.15%	BVB	-2.28%
COTE	0.83%	SNP	-2.20%
EVER	0.75%	TEL	-1.75%
ONE	0.70%	M	-1.57%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.9	1.9%	-1.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,920.2	1.2%	5.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.21	0.7%	-7.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9413	0.11%	0.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.40%	435pb
Titluri de stat 10Y	7.55%	207pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	3.80%	3Q '22
IPC (an/an)	16.37%	decembrie '22
Rata somajului	5.4%	noiembrie '22

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

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a adancit cu 61.8% an/an pana la 25.3 mdEUR in primele 11 luni ale anului.

Investitiile straine directe au urcat la 10.3 mdEUR (de la 8 mdEUR in 11M '21) in perioada ianuarie - noiembrie 2022.

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	1.63	+1.2%	-23.1%	-58.4	-0.08						
AQ	0.58	-0.3%	-36.7%	91.2	0.08	7.6	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	13.78	-0.7%	-25.6%	1,404.1	2.01	6.8	0.0263	4.6%	16 noi. 2022	08 dec. 2022	
BVB	38.50	-2.3%	+47.5%	12.1	1.50	25.6	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
COTE	72.80	+0.8%	-9.0%	62.7	7.24	10.1	2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
DIGI**	33.80	-1.2%	-20.7%	2,140.5	21.40	1.6	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
EL	8.44	-0.5%	-21.9%	-91.1	-0.26		7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
FP	2.04	-1.2%	+0.5%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
M	18.80	-1.6%	-26.3%	63.9	0.48	39.1	0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
ONE	0.87	+0.7%	-17.4%	621.2	0.18	5.2	0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
SFG	15.00	-1.3%	-15.3%	24.5	0.63	23.8	0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
SNG	40.30	-0.5%	+5.9%	2,879.3	7.47	5.4	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNN	44.95	0.0%	-5.6%	2,334.7	7.74	5.8	0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	platit
SNP	0.45	-2.2%	-3.0%	10,344.6	0.17	2.7	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
TEL	22.40	-1.8%	-3.4%	337.8	4.61	4.9	0.5155	3.4%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
TGN	296.50	-0.5%	+23.5%	332.3	28.23	10.5	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
TLV	21.10	-0.9%	-12.0%	1,958.0	2.77	7.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
TRP	0.60	+0.2%	-47.7%	18.6	0.01	70.5	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TTS	11.98	-1.0%	+2.1%	133.1	2.23	5.4	0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
WINE	9.20	-0.1%	-43.6%	42.7	1.06	8.7	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.38	-1.2%	-5.6%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.34	+0.8%	+10.7%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.28	0.0%	-21.0%								
SIF4	1.20	-1.2%	-24.5%								
SIF5	1.76	+1.1%	+0.6%				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.

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: 16 ianuarie 2023, 10:35

Data primei diseminari: 16 ianuarie 2023, 10:40

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

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