

## Sumar piata

Indicele BET a scazut in sedinta de ieri (BET -0.35%, BET-FI +0.16%). Volumele zilnice au fost de 9.24 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.75 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (-0.92%, 3.46 mEUR), FP (-0.83%, 1.35 mEUR) si SNP (+0.47%, 0.88 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Alro <ALR>

**Alro a inregistrat o pierdere neta atribuibila de 215.7 mRON in 2Q '23, fata de un profit net de 33.5 mRON in 2Q '22**

In prima jumatate a anului, veniturile producatorului de aluminiu au scazut cu 25% an/an pana la 1.56 mdRON, sub nivelul costului bunurilor vandute, de 1.61 mdRON, acestea din urma fiind cu doar 9.2% mai mici an/an. In 1H '23 pierderea operationala a fost de 5.5 mRON. Pierderea neta din activitati continue a fost de 67.6 mRON (fata de un profit net de 38.8 mRON in 1H '22), in special din cauza unor cheltuieli mai mari cu dobanzile, acestea fiind aproape duble an/an si insumand 63.9 mRON. Pierderea din activitati intrerupte (divizia de extractie bauxita) a fost de 96.5 mRON, de 4.1 ori mai mare an/an. Astfel, in 1H '23, pierderea neta atribuibila actionarilor Alro a fost de 163.4 mRON, fata de un rezultat net pozitiv de 15.4 mRON in 1H '22. Totodata, in 2Q '23 pierderea neta a fost de 215.7 mRON, comparativ cu un profit net de 33.5 mRON in perioada comparabila din 2022.

### Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 1 a centralei electrice de la Cernavoda s-a deconectat automat de la sistemul energetic national in urma unei disfunctionalitati, fara impact pe partea nucleara.

### Hidroelectrica <H2O>

Compania a initiat procesul de recrutare si selectie a candidatilor pentru pozitia de membru al Directoratului.

### Electrica <EL>

**Va organiza un workshop pentru actionari in vederea prezentarii conceptului de fuziune propus**

Conceptul fuziunii prin absorbtie dintre Electrica si Electrica Productie Energie SA (EPE), Electrica Energie Verde 1 SRL (EEV) and Green Energy Consultancy & Investments S.R.L. va fi supus votului actionarilor in AGEA din 23 august.

### Fondul Proprietatea <FP>

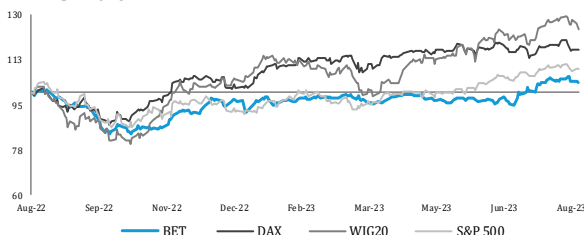
#### Structura actionariat iulie

La 31 iulie, actionarii institutionalni straini detin 10.96% (-0.76pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 37.61% (+0.16pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 21.74% (+0.61pp luna/luna) si, respectiv, 3.02% (nemodificat luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 5.96% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 13.62% (+0.41pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 7.09% (-0.42pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
COTE - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		10 aug.
Castigul salarial mediu lunar	JUN	INS	09:00	11 aug.
IPC	JUL	INS	09:00	11 aug.
SNG - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		11 aug.
EVER - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		11 aug.
TRANSI - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		11 aug.
ALR- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	11:00	11 aug.
Investitii directe	JUN	BNR	10:00	14 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	39.9	-0.14%	47.24%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.2	14.24%	29.04%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	13,079.9	-0.35%	12.14%
BET-XT	top 30 RO	1,130.0	-0.29%	10.93%
BET-TR	Romania	26,351.0	-0.35%	16.16%
WIG20	Polonia	2,113.4	-1.8%	17.9%
S&P 500	SUA	4,518.4	0.0%	17.7%
DAX	Germania	15,950.8	0.0%	14.6%
SSEC	China	3,260.6	-0.3%	5.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SFG	1.49%	BRK	-2.85%
SIF4	1.47%	TRP	-2.29%
SNN	1.46%	BRD	-1.50%
EL	1.04%	BNET	-1.14%
ALR	0.94%	DIGI	-1.14%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	82.9	1.2%	-7.8%
Aur	COMEX USD/uncie	1,924.8	-0.6%	7.6%
Cupru	COMEX USD/livra	3.75	-1.9%	4.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9497	0.01%	0.6%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.40%	-174pb
Titluri de stat 10Y		6.83%	-144pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		2.30%	1Q '23
IPC (an/an)		10.25%	iunie '23
Rata somajului		5.4%	iunie '23

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

## Macroeconomie

---

Deficitul balantei comerciale a scazut cu 13.9% an/an la 13.3 mdEUR in 1H '23.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AQ	0.878	-0.5%	+34.3%	85.2	0.07	12.3	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.48	-1.5%	+5.1%	1,405.2	2.02	7.2					
BVB	51.8	+0.8%	+85.7%	7.3	0.90	57.4	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.8	+0.5%	+12.3%	63.9	7.38	10.1	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.7	-1.1%	-8.4%	493.5	4.93	7.0	1.00	2.9%			propus
EL	8.77	+1.0%	+1.0%	650.1	1.88	4.7	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.916	-0.8%	-1.7%	1,931.9	0.31	6.3	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	108.0	-0.9%	-	4,899.5	10.89	9.9					
M	19.00	-0.8%	-3.2%	19.4	0.15	130.1					
ONE	0.941	+0.2%	-1.6%	485.1	0.13	7.0	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.50	+1.5%	+54.1%	55.8	1.44	14.3	1.16	5.7%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	39.70	-0.5%	-15.5%	2,534.9	6.58	6.0	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	45.20	+1.5%	-3.8%	2,676.6	8.87	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5380	+0.5%	+1.7%	10,033.5	0.17	3.2	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.0	+0.7%	+47.1%	586.8	8.01	3.4	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	17.8	-1.0%	+17.3%	218.1	1.16	15.4	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.78	-0.2%	+13.9%	2,909.5	3.64	5.7					
TRP	0.469	-2.3%	-25.2%	(2.0)	(0.00)						
TTS	17.80	0.0%	+83.3%	239.8	4.01	4.4	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.38	+0.7%	+22.0%	54.4	1.36	8.4	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.38	-0.4%	-5.6%	95.5	0.19	12.8					
EVER	1.175	+0.9%	-1.3%	94.8	0.10	12.0	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.285	0.0%	+0.7%	46.1	0.02	13.4	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.380	+1.5%	-4.2%	41.9	0.05	25.8					
SIF5	1.715	+0.9%	-10.9%	101.4	0.20	8.5					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul înainte de impozitare 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: 09 august 2023, 10:15

Data primei diseminari: 09 august 2023, 10:25

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto: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

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Andrei Ciobotaru** / Analist Financiar

[andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

**Adrian Hornea** / Analist Financiar Junior

[adrian.hornea@btcapitalpartners.ro](mailto:adrian.hornea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080