

## Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.30%, BET-FI -0.25%). Volumele zilnice au fost de 11.33 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.84 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+0.73%, 6.40 mEUR), SNP (-0.37%, 1.51 mEUR) si FP (-0.21%, 0.98 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

**A raportat un profit net de 715.6 mRON, in scadere cu 4% an/an**

In 2Q '23 veniturile companiei au scazut cu 44% an/an pana la 1.99 mdRON, in contextul in care majoritatea volumelor de gaze naturale au fost vandute la pretul reglementat de 150 RON/MWh. Productia de gaze naturale a fost in scadere cu 5% an/an in timp ce productia de energie electrica a fost mai mica cu 12.4% an/an in 2Q '23. Pe de alta parte, veniturile din inmagazinare au crescut cu 49% an/an, in urma cresterii tarifelor. In ceea ce priveste vanzarile de energie electrica, aproape intreaga productie a fost vanduta la 450 RON/MWh, prin MACEE. In schimb, profitabilitatea companiei a fost in crestere, marja profitului net fiind de 36% fata de numai 21% in 2Q '22, pe fondul unor cheltuieli cu redeventele mai mici precum si o taxa windfall mai mica. Per total, in 1H '23 profitul net a fost de 1.69 mdRON, cu 2.3% mai mic an/an.

### Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 1 a centralei electrice de la Cernavoda a fost resincronizata la Sistemul Energetic National ieri dimineata.

### Transelectrica <TEL>

Catalin Nitu, fost membru al Directoratului companiei, a formulat o cerere de arbitraj la Centrul International de Arbitraj de la Viena, solicitand obligarea companiei la plata a cel putin 2.25 mRON, pentru revocarea sa din functie inainte de incheierea mandatului.

### Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 20 septembrie (data ref.: 08 septembrie) pentru a prezenta raportul semestrial al CA pentru 1H '23.

## Macroeconomie

**Indicele preturilor de consum a crescut cu 0.15% luna/luna in iunie, iar cresterea an/an a decelerat de la 10.25% in iunie la 9.44% in iulie.**

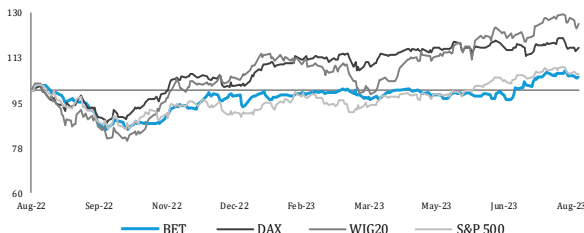
**Castigul salarial mediu lunar net a crescut cu 15.7% an/an la 4,600 RON in iunie si cu 15.3% in 1H '23.**

**Min. Fin. a atras RON 525.7m RON (peste volumul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2026, la un cost mediu de 6.58% (+8pb vs. o oferta similara desfasurata in iulie), raportul cerere-oferta a crescut la 1.22x, de la 1.21x.**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Comertul international cu servicii	JUN	BNR	10:00	14 aug.
Datoria externa	JUN	BNR	10:00	14 aug.
Balanta de plati	JUN	BNR	10:00	14 aug.
DIGI - teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	16:00	14 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.0	0.49%	47.57%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.3	-28.96%	58.22%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	13,039.5	0.30%	11.80%
BET-XT	top 30 RO	1,127.1	0.26%	10.65%
BET-TR	Romania	26,269.8	0.30%	15.80%
WIG20	Polonia	2,130.6	1.6%	18.9%
S&P 500	SUA	4,468.8	0.0%	16.4%
DAX	Germania	15,996.5	0.9%	14.9%
SSEC	China	3,254.6	0.3%	5.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	6.28%	BRK	-1.95%
IMP	3.16%	SIF4	-1.09%
AQ	2.27%	ALR	-0.96%
SFG	2.00%	TRANSI	-0.70%
SNG	1.67%	EVER	-0.43%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	82.8	-1.9%	-8.5%
Aur	COMEX USD/uncie	1,912.1	-0.1%	6.7%
Cupru	COMEX USD/livra	3.75	-0.4%	2.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9433	-0.09%	0.6%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.40%	-166pb
Titluri de stat 10Y		6.86%	-116pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		2.30%	1Q '23
IPC (an/an)		9.44%	iulie '23
Rata somajului		5.4%	iunie '23

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

## 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	0.900	+2.3%	+36.8%	85.2	0.07	12.6	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.36	-0.3%	+3.2%	1,405.2	2.02	7.1					
BVB	52.6	+1.2%	+90.6%	7.3	0.90	58.3	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.4	+0.5%	+10.7%	63.9	7.38	10.1	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.8	-0.3%	-8.9%	493.5	4.93	7.1	1.00	2.9%			propus
EL	8.75	-0.3%	+0.5%	650.1	1.88	4.7	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.918	-0.2%	-0.6%	1,931.9	0.31	6.3	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	109.8	+0.7%	-	4,899.5	10.89	10.1					
M	19.20	+1.1%	-1.8%	19.4	0.15	131.5					
ONE	0.935	+0.2%	-2.2%	485.1	0.13	6.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.40	+2.0%	+56.3%	55.8	1.44	14.2	1.16	5.7%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	39.65	+1.7%	-16.4%	2,534.9	6.58	6.0	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	44.85	-0.1%	-5.8%	2,676.6	8.87	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5325	-0.4%	+9.5%	10,033.5	0.17	3.2	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.0	0.0%	+44.4%	586.8	8.01	3.4	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	17.8	+0.6%	+17.0%	218.1	1.16	15.4	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.36	+0.3%	+10.5%	2,909.5	3.64	5.6					
TRP	0.499	+6.3%	-19.3%	(2.0)	(0.00)						
TTS	17.70	0.0%	+84.8%	239.8	4.01	4.4	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.56	+1.0%	+24.0%	54.4	1.36	8.5	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.38	0.0%	-6.3%	95.5	0.19	12.8					
EVER	1.170	-0.4%	-1.7%	94.8	0.10	11.9	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.284	-0.7%	+0.7%	46.1	0.02	13.3	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.365	-1.1%	-3.9%	41.9	0.05	25.5					
SIF5	1.715	+0.9%	-11.6%	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 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 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: 11 august 2023, 10:35

Data primei diseminari: 11 august 2023, 10:40

## 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



BT Capital Partners®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Direct®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Asset Management S.A.I.®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Mic®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Leasing®  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## 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