

## Sumar piata

Indicele BET a scazut usor in sedinta de luni (BET -0.03%, BET-FI +0.27%). Volumele zilnice au fost de 8.90 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.86 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+1.37%, 3.49 mEUR), TLV (-0.20%, 1.46 mEUR) si FP (-0.31%, 1.21 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Transelectrica <TEL>

#### A raportat un profit net in 2Q '23 de 81 mRON, de 4x mai mare an/an

In 2Q '23, veniturile Companiei au fost de 1.09 mdRON, cu 20% mai mici decat in 2Q '22, volumele transportate fiind cu 4.7% mai mici. Opex au fost mai mici cu 25% an/an, pe fondul cheltuielilor mai mici de echilibrare a pietei si a sistemului, in timp ce rezultatul financiar net a fost de 0.6 mRON, comparativ cu o pierdere de 0.6 mRON in 2Q '22, aducand profitul net la 81 mRON, față de 20 mRON in 2Q '22. Per total, in 1H '23, Compania a raportat un profit net de 161.6 mRON, comparativ cu 28 mRON in 1H '22.

### Electrica <EL>

Desfasurare AGEA astazi pentru a aproba documentatia pe baza careia va obtine certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra "Teren incinta Beius", "Teren cladire Administrativa Oravita" si "Teren cladire Statie 110kv Otelu Rosu".

### Evergent Investments <EVER>

VUAN la 31 iulie +6.2% luna/luna, +7.6% an/an, la 2.5934 RON, rezultat net de 75.91 mRON in 7M '23 (-20.8% an/an), compus din 44.37 mRON profit net si 31.54 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 54.3%.

### Infinity Capital Investments <SIF5>

VUAN la 31 iulie +5.9% luna/luna, +8.6% an/an, la 4.9414 RON, profit net de 23.8 mRON in 7M '23 (-84.4% an/an), discount fata de VUAN de 65%.

### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 7.2 mil. de actiuni in valoare de 13.9 mRON intre 7 si 11 august, la un pret mediu de 1.930 RON/actiune, ramanand de rascumparat 3.18 md. actiuni.

### Sphera Franchise Group <SFG>

A rascumparat un numar de 11.9 mii de actiuni in valoare de 241.2 miiRON intre 07 si 11 august, la un pret mediu de 20.31 RON/actiune, ramanand de rascumparat 37.8 mii actiuni.

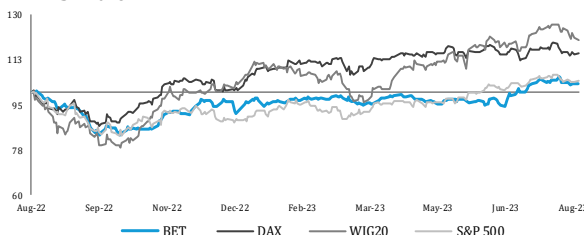
### Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 258.9 mii de actiuni in valoare de 73.8 miiRON intre 07 si 11 august, la un pret mediu de 0.285 RON/actiune, ramanand de rascumparat 2.45 mil. actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Pozitia investitionala int'l	2Q '23	BNR	10:00	16 aug.
TEL- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	12:00	16 aug.
SNG- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	13:00	16 aug.
H2O - Rezultate financiare	1H '23	BVB		16 aug.
Resursele de energie (prov.)	JAN-JUN	INS	09:00	17 aug.
H2O - teleconferinta rezultate	1H '23	BVB	16:00	17 aug.
COTE- teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB		17 aug.
CA din industrie	JUN	INS	09:00	18 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.2	0.15%	48.18%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.9	65.80%	24.28%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	13,067.9	-0.03%	12.04%
BET-XT	top 30 RO	1,130.4	0.02%	10.98%
BET-TR	Romania	26,326.9	-0.03%	16.05%
WIG20	Polonia	2,087.0	-0.9%	16.5%
S&P 500	SUA	4,489.7	0.6%	16.9%
DAX	Germania	15,904.3	0.5%	14.2%
SSEC	China	3,178.4	-0.3%	2.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	4.64%	BRK	-7.87%
H2O	1.37%	EL	-2.86%
SIF5	1.17%	ROCE	-1.75%
AQ	0.90%	BRD	-1.66%
SIF4	0.72%	WINE	-1.36%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	82.5	-0.8%	-6.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,907.9	-0.3%	7.3%
Cupru COMEX	USD/livra	3.72	0.3%	2.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9422	0.01%	1.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	#N/A
Titluri de stat 10Y	6.87%	-88pb

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

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

## Macroeconomie

---

PIB-ul a crescut cu 0.9% trim/trim, dar cresterea an/an a decelerat de la 2.4% in 1Q la 1.1% in 2Q, iar in 1H '23 acesta a crescut cu 1.7% an/an.

Deficitul de cont curent a scazut cu 18.1% an/an la 9.8 mdEUR in 1H '23.

Productia industrială a scazut cu 2.1% lun/luna in iunie si cu 4.8% an/an in 1H '23.

Investitiile straine directe au scazut de la 4.53 mdEUR in 1H '22 la 3.93 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	0.900	+0.9%	+36.8%	85.2	0.07	12.6	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.24	-1.7%	-3.1%	1,472.9	2.11	6.7					
BVB	52.0	+0.4%	+85.7%	5.4	0.67	78.1	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.2	-0.5%	+7.8%	60.1	6.94	10.7	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	34.9	0.0%	-6.9%	496.3	4.96	7.0	1.00	2.9%			propus
EL	8.50	-2.9%	-3.5%	650.1	1.88	4.5	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.922	-0.3%	-0.6%	1,931.9	0.31	6.3	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	111.0	+1.4%	-	4,899.5	10.89	10.2					
M	19.20	0.0%	-2.1%	19.4	0.15	131.5					
ONE	0.933	-0.2%	-2.1%	485.1	0.13	6.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.40	-0.5%	+54.5%	55.8	1.44	14.2	1.16	5.7%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	39.85	-0.3%	-18.5%	2,504.2	6.50	6.1	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	45.10	-0.2%	-8.2%	2,793.2	9.26	4.9	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5350	+0.4%	+9.0%	6,598.9	0.11	4.9	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.0	0.0%	+45.6%	586.8	8.01	3.4	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	17.9	-0.8%	+13.8%	218.1	1.16	15.4	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	20.32	-0.2%	+8.2%	2,909.5	3.64	5.6					
TRP	0.499	-0.2%	-21.2%	(2.0)	(0.00)						
TTS	18.25	+0.6%	+85.5%	239.8	4.01	4.6	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.58	-1.4%	+23.6%	54.4	1.36	8.5	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.40	0.0%	-6.3%	95.5	0.19	13.0					
EVER	1.185	+0.4%	-3.7%	44.0	0.05	26.0	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.285	+0.4%	-1.4%	76.6	0.04	8.0	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.390	+0.7%	-1.8%	41.9	0.05	26.0					
SIF5	1.730	+1.2%	-10.4%	101.4	0.20	8.5					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul inainte 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: 16 august 2023, 10:25

Data primei diseminari: 16 august 2023, 10:30

## 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@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080