

## Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.33%, BET-FI -0.14%). Volumele zilnice au fost de 16.41 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 17.46 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+1.13%, 5.59 mEUR), TLV (stabil, 2.60 mEUR) si SNP (+0.87%, 2.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### One United Properties <ONE>

**Implementeaza un program de rascumparare vizand pana la 10m actiuni cu o valoare agregata ce nu va putea depasi 10 mRON si care se va incheia pe 16 noiembrie**

De asemenea, compania va completa ordinea de zi a AGEA din 09 octombrie cu un punct referitor la un nou program de rascumparare a unui numar maxim de 10m actiuni cu o valoare agregata de pana la 15 mRON.

### TeraPlast <TRP>

**Actionarii au ales membrii CA si l-au numit pe Dl. Dorel Goia in functia de Presedinte, pe un mandat de patru ani**

Alte puncte aprobate de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Alegerea unui membru independent in Comitetul de Audit, pentru o perioada de un an;
- Aprobarea Politicii de Remunerare actualizate.

### Transelectrica <TEL>

**Convoaca AGOA pe 18 octombrie 2023 (data ref.: 06 octombrie) pentru numirea membrilor Consiliului de Supraveghere**

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Stabilirea duratei mandatului pentru membrii Consiliului de Supraveghere;
- Stabilirea remuneratiei membrilor Consiliului de Supraveghere.

### Fondul Proprietatea <FP>

VUAN la 31 august -73.43% luna/luna, -77.6% an/an, la 0.6319 RON, pierdere neta de 1.01 mdRON in 8M '23 (fata de un profit net de 4.24 mdRON in 8M '22), discount fata de VUAN de 37.9%.

### Lion Capital <LION>

VUAN la 31 august +1.3% luna/luna, +15.3% an/an, la 7.2133 RON, profit net de 187.1 mRON in 8M '23 (4.6x an/an), discount fata de VUAN de 66.5%.

### Infinity Capital Investments <SIF5>

VUAN la 31 august -0.1% luna/luna, +6.0% an/an, la 4.9347 RON, profit net de 24.5 mRON in 8M '23 (-86.1% an/an), discount fata de VUAN de 64.2%.

## Macroeconomie

**Rata de ocupare a populatiei a crescut de la 68.5% in 1Q la 68.7% in 2Q '23.**

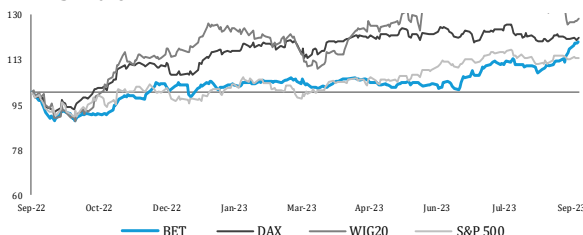
**Rata de absorbtie efectiva a fondurilor europene din perioada de programare 2014-2020 a crescut cu 9.44pp de la sfarsitul anului 2022 pana la 01 septembrie la 82.2%.**

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii	JUL	INS	09:00	20 sept.
Registrul central al creditorilor	AUG	BNR	10:00	20 sept.
CA in servicii (intreprinderi)	JUL	INS	09:00	22 sept.
CA comert cu ridicata	JUL	INS	09:00	22 sept.
Indicatori monetari	AUG	BNR	10:00	25 sept.
Tendinte economice	SEP-NOV	INS	09:00	28 sept.
Autorizatiile de constructii	AUG	INS	09:00	29 sept.
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.3	0.55%	48.52%
Lichiditate zilnica	mEUR	16.4	28.64%	129.12%

### Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	14,136.1	0.33%	21.20%
BET-XT	top 30 RO	1,214.0	0.30%	19.18%
BET-TR	Romania	28,495.1	0.33%	25.61%
WIG20	Polonia	1,967.8	0.9%	9.8%
S&P 500	SUA	4,467.4	0.0%	16.4%
DAX	Germania	15,805.3	1.0%	13.5%
SSEC	China	3,126.6	0.1%	1.2%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	2.65%	IMP	-5.94%
SIF5	1.73%	BRK	-1.50%
ROCE	1.47%	TGN	-1.43%
H2O	1.13%	FP	-0.88%
ALR	0.99%	LION	-0.82%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	90.2	1.9%	3.2%
Aur	COMEX USD/uncie	1,910.3	0.2%	12.7%
Cupru	COMEX USD/livra	3.78	0.7%	6.9%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9695	0.00%	0.9%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	-151pb
Titluri de stat 10Y	6.97%	-108pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	1.10%	2Q '23
IPC (an/an)	9.43%	august '23
Rata somajului	5.5%	iulie '23

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

Min. Fin. a atras 623 mRON (peste volumul planificat de 300 mRON) din certificate de trezorerie cu maturitatea in martie 2024, la un cost mediu de 6.21% (nemodificat vs. o oferta similara desfasurata in august), raportul cerere-oferta a scazut la 1.6x, de la 1.7x.

---

## 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	-0.7%	+40.2%	94.6	0.08	11.4	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.92	+0.1%	+15.5%	1,472.9	2.11	7.1					
BVB	54.2	+2.7%	+73.7%	5.4	0.67	81.4	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	74.8	0.0%	+15.4%	60.1	6.94	10.8	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	35.6	+0.8%	+1.4%	496.3	4.96	7.2	1.00	2.8%			platit
EL	9.57	-0.5%	+24.8%	840.2	2.43	3.9	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	0.393	-0.9%	-79.6%	(2,040.6)	(0.32)		0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	116.7	+1.1%	-	4,899.5	10.89	10.7					
M	4.49	-0.2%	-8.2%	3.8	0.01	621.6					
ONE	0.915	+0.8%	-2.0%	455.9	0.12	7.4	0.010	1.1%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	propus
SFG	21.40	+0.5%	+68.5%	45.1	1.16	18.4	1.16	5.4%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	aprobat
SNG	43.05	+0.1%	-1.3%	2,504.2	6.50	6.6	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	46.80	+0.1%	+4.2%	2,826.3	9.37	5.0	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5800	+0.9%	+26.8%	6,598.9	0.11	5.3	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.2	+0.4%	+49.5%	654.1	8.92	3.0	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	17.9	-1.4%	+25.3%	247.9	1.32	13.6	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	22.80	0.0%	+32.4%	3,004.1	3.76	6.1	1.13	5.0%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	propus
TRP	0.490	0.0%	-19.4%	(2.0)	(0.00)						
TTS	20.80	0.0%	+82.8%	253.6	4.23	4.9	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	12.56	+0.6%	+36.5%	58.1	1.45	8.7	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.42	-0.8%	-3.2%	201.4	0.39	6.1					
EVER	1.195	-0.4%	-7.4%	44.0	0.05	26.2	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.285	0.0%	-1.0%	76.6	0.04	8.0	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.495	-0.3%	+19.1%	79.0	0.10	14.9					
SIF5	1.765	+1.7%	-3.3%	39.2	0.08	22.5					

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: 15 septembrie 2023, 10:35

Data primei diseminari: 15 septembrie 2023, 10:45

## 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