

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de ieri (BET +0.74%, BET-FI +1.68%). Volumele zilnice au fost de 13.15 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 17.79 mEUR, cu 1.20 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.27%, 2.40 mEUR), SNP (+0.18%, 2.13 mEUR) si FP (+3.01%, 1.64 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### AROBS Transilvania Software <AROBS>

#### In 1H '23 cifra de afaceri a crescut cu 90%, pana la 241 mRON

Cresterea se datoreaza in principal noilor proiecte de pe segmentul serviciilor de software, dar o buna parte a cresterii se datoreaza si companiilor achizitionate dupa 1H '22. Pe de alta parte, cheltuielile operationale au atins 226 mRON in primele sase luni ale anului, in crestere de la 92 mRON in 1H '22, in principal din cauza cresterii cheltuielilor de personal, atat pe fondul cresterii organice, cat si a activitatii de M&A. In primele sase luni ale anului, rezultatul net a fost de 16.4 mRON, in scadere fata de 28.7 mRON in 1H '22.

Compania va organiza o prezentare a rezultatelor pentru analisti si investitori pe 02 octombrie, incepand cu ora 11 (inregistrare prin trimiterea unui email echipei de IR).

### Nuclearelectrica <SNN>

A semnat un Memorandum de Intelegere cu Laurentis Energy Partners in vederea colaborarii in producerea de izotopi medicali dar si a productiei de apa grea in Romania.

### Banca Transilvania <TLV>

#### Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea unui dividend brut de 1.13 RON pe actiune (DIVY: 5.12%, ex-date: 20 octombrie, data platii: 06 noiembrie)

De asemenea, pe ordinea de zi se afla aprobarea unui program de emisiuni de obligatiuni pentru o suma de maximum 1.5 mdEUR sau echivalent in RON sau alta moneda, care ar urma sa fie derulat pe o perioada de maximum 5 ani prin mai multe emisiuni separate, prima transa urmand a se desfasura printr-o oferta publica si (sau) plasament privat, iar obligatiunile urmand a fi admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti.

### Transilvania Investments <TRANSI>

Va derula, intre 03 si 16 octombrie, o oferta publica pentru rascumpararea a pana la 2.24m actiuni (cca. 0.1% din actiunile emise) la un pret de 0.32 RON pe actiune (+15.1% fata de ultimul pret de inchidere).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

#### Update program titluri de stat Fidelis

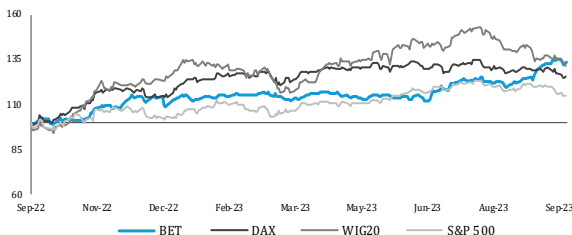
Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 113.8 mRON in data de 28 septembrie, ajungand la 678.1 mRON de la inceputul programului.

## Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Somajul BIM	AUG	INS	09:00	02 oct.
Bilant FI (non-FM)	2Q '23	BNR	10:00	02 oct.
IPPI	AUG	INS	09:00	03 oct.
Rezervele internationale	SEP	BNR	10:00	03 oct.
CA in comerțul cu amanuntul	AUG	INS	09:00	04 oct.
Venit si cheltuieli gospodarii	2Q '23	INS	09:00	05 oct.
Indicatori de risc bancar: credite	AUG	BNR	10:00	05 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

## Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.8	0.49%	50.52%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.1	-36.05%	83.52%

## Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	14,214.4	0.74%	21.87%
BET-XT	top 30 RO	1,227.0	0.85%	20.46%
BET-TR	Romania	29,078.8	0.73%	28.18%
WIG20	Polonia	1,884.7	-0.7%	5.2%
S&P 500	SUA	4,274.5	0.0%	11.3%
DAX	Germania	15,323.5	0.7%	10.1%
SSEC	China	3,110.5	0.1%	0.7%

## TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	6.33%	TRANSI	-1.07%
BVB	4.62%	ROCE	-0.95%
TTS	3.85%	BNET	-0.80%
LION	3.27%	EVER	-0.41%
FP	3.01%	DIGI	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

## Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	91.7	-2.1%	12.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,864.6	-0.5%	12.4%
Cupru COMEX	USD/livra	3.69	2.1%	9.5%

## Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9749	0.01%	0.5%

## Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.40%	-153pb
Titluri de stat 10Y	7.16%	-152pb

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

## Macroeconomie

---

Indicele de incredere economica in Romania a scazut cu 0.9 puncte luna/luna la 100.2 puncte in septembrie.

Autorizatiile de construire pentru cladiri rezidentiale au scazut cu 23% an/an in august.

Min. Fin. a atras 413.7 mRON (peste volumul planificat de 400 mRON) din titluri de stat cu scadenta in aprilie 2030, la un cost mediu de 6.97% (+27pb vs. o oferta similara desfasurata la inceputul lunii), raportul cerere-oferta a crescut la 1.6x, de la 1.4x.

Min. Fin. a respins toate ofertele la licitatie cu titluri scadente in februarie 2038 (in volum de 600 mRON).

## 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	0.884	+0.9%	+50.9%	94.6	0.08	11.2	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	15.62	+0.8%	+37.0%	1,472.9	2.11	7.4					
BVB	63.4	+4.6%	+95.1%	5.4	0.67	95.2	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	75.2	+0.8%	+20.5%	60.1	6.94	10.8	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	36.0	0.0%	+12.5%	496.3	4.96	7.3	1.00	2.8%			platit
EL	9.96	+2.8%	+61.2%	840.2	2.43	4.1	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	0.411	+3.0%	-76.9%	(2,040.6)	(0.32)		0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	119.5	0.0%	-	4,899.5	10.89	11.0					
M	4.53	+2.0%	+0.7%	3.8	0.01	627.8					
ONE	0.953	+1.4%	+11.0%	455.9	0.12	7.7	0.010	1.0%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	propus
SFG	20.10	+0.5%	+60.8%	62.9	1.62	12.4	1.16	5.3%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	aprobat
SNG	44.40	+1.4%	+10.3%	2,504.2	6.50	6.8	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	47.60	+1.2%	+13.1%	2,826.3	9.37	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5680	+0.2%	+43.4%	6,598.9	0.11	5.2	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	29.6	0.0%	+73.6%	654.1	8.92	3.3	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	18.4	+0.9%	+39.6%	247.9	1.32	13.9	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	22.06	+0.3%	+43.8%	3,004.1	3.76	5.9	1.13	5.1%	20 oct. 2023	06 nov. 2023	propus
TRP	0.507	+1.8%	+2.4%	(2.0)	(0.00)						
TTS	21.60	+3.8%	+116.0%	253.6	4.23	5.1	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	12.62	+2.4%	+44.7%	58.1	1.45	8.7	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	platit
LION	2.53	+3.3%	+5.4%	201.4	0.39	6.4					
EVER	1.215	-0.4%	+0.4%	44.0	0.05	26.6	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.278	-1.1%	+6.9%	47.3	0.02	12.7	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.540	+1.7%	+21.7%	79.0	0.10	15.3					
SIF5	1.765	+1.1%	+1.1%	39.2	0.08	22.5					

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 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 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: 29 septembrie 2023, 11:35

Data primei diseminari: 29 septembrie 2023, 11:40

## 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



## 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