

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.41%, BET-FI +0.67%). Volumele zilnice au fost de 10.93 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.62 mEUR, cu 4.95 mEUR pe piata DEAL . TLV (+1.25%, 1.63 mEUR), WINE (+0.32%, 0.65 mEUR) si SNG (-0.32%, 0.61 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Electrica <EL>

**Banca Europeana de Investitii acorda un imprumut de 120 mEUR pentru modernizarea retelei de distributie a energiei electrice**

Imprumutul de 120 mEUR (oferit pe o perioada de 15 ani) este prima transa a sprijinului BEI de 210 mEUR pentru investitii in infrastructura energetica a retelei de distributie a Companiei.

### OMV Petrom <SNP>

**Garda de Mediu a amendat rafinariile Vega, Lukoil si Petrom din Prahova cu 250,000 RON**

Conform raportului privind calitatea aerului din 04-05 iulie '21, au existat cresteri in indicatorii de benzen si toluen. Localnicii din Ploiesti au inceput sa se planga de calitatea aerului.

### Nuclearelectrica <SNN>

A incheiat contracte de energie electrica pentru '22 la un pret record, care depaseste 400 RON/MWh (e-nergia.ro).

### SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 30 iunie +1.8% luna/luna, -6.2% an/an, la 6.4184 RON, rezultat net la 6M '21 de 200.3 mRON (vs. pierdere neta de 0.4 mRON in 6M '20) discount fata de VUAN de 57.5%.

### SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in 30 iunie +3.5% luna/luna, +28.7% an/an, la 0.6101 RON, rezultat net la 6M '21 de 58.3 mRON (vs. pierdere neta de 40.6 mRON in 6M '20) discount fata de VUAN de 36.1%.

## Macroeconomie

**Deficitul de cont curent a crescut cu 85.4% an/an in perioada ianuarie-mai '21, pana la 5.9 mEUR.**

**Datoria externa a crescut cu 0.8% de la inceputul anului, pana la 127 mEUR in 5M '21.**

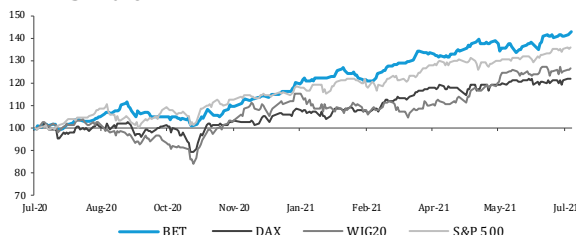
**Investitiile straine directe au crescut cu 2.4 mEUR (vs. 758 mEUR an/an) in perioada ianuarie-mai '21.**

**Sectorul constructiilor a crescut cu 6.1% an/an in mai si cu 5.5% an/an in perioada 5M '21.**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
5Y, emisiune 500 mRON (bmk)	JUL	MF		15 iul.
CA comert cu ridicata	MAY	INSSE	09:00	16 iul.
10Y, emisiune 300 mRON (bmk)	JUL	MF		19 iul.
TEL - Ex-div Date		BVB		19 iul.
1Y, emisiune 500 mRON (dsc)	JUL	MF		22 iul.
5Y, emisiune 400 mRON (bmk)	JUL	MF		22 iul.
4Y, emisiune 400 mRON (bmk)	JUL	MF		26 iul.
Somajul BIM	JUN	INSSE	09:00	30 iul.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.1	0.18%	24.52%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.9	56.28%	125.42%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	12,055.0	0.41%	22.94%
BET-XT	top 25 RO	1,065.9	0.42%	22.29%
BET-TR	Romania	21,002.5	0.40%	27.21%
WIG20	Polonia	2,268.6	0.2%	14.3%
S&P 500	SUA	4,374.3	0.1%	16.5%
DAX	Germania	15,789.0	0.0%	15.1%
SSEC	China	3,528.5	-1.1%	1.6%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF3	2.09%	DIGI	-1.07%
SFG	1.97%	M	-0.87%
BRD	1.36%	BNET	-0.48%
TLV	1.25%	SNN	-0.36%
TEL	0.78%	SNG	-0.32%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	73.1	-2.8%	77.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,827.1	1.1%	0.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.28	-0.9%	48.6%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9283	0.01%	1.8%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.50%	-65pb
Tiduri de stat 10Y	3.67%	-49pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-0.20%	1Q21
IPC (an/an)	3.94%	iun. 2021
Rata somajului	5.50%	mai 2021

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fit.ro, AGERPRES, EquityRT

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	$\Delta$ an/an	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
BRD	17.92	1.4%	53.2%	1.380	13.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	25.80	0.0%	9.8%	0.881	29.3x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	84.80	0.0%	11.0%	6.804	12.5x	58.9	0.0%	6.897	8.1%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	36.90	-1.1%	6.3%	0.791	46.6x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	aprobat
EL	12.86	0.3%	19.6%	1.141	11.3x	387.5	87.5%	0.730	5.7%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.87	0.3%	59.1%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	17.10	-0.9%	193.1%	0.411	41.6x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	18.15	2.0%	18.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	17 sept. 2021	30 sept. 2021	propus
SNG	31.55	-0.3%	5.2%	3.255	9.7x	1254.6	15.1%	1.790	5.7%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	27.40	-0.4%	71.7%	2.270	12.1x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.44	0.1%	37.7%	0.023	19.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	25.80	0.8%	27.7%	1.551	16.6x	113.7	18.4%	0.870	3.4%	81.3%	19 iul. 2021	09 aug. 2021	aprobat
TGN	278.0	0.0%	-1.8%	19.52	14.2x	229.8	-34.0%	8.140	2.9%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.83	1.3%	35.1%	0.257	11.0x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.88	-0.2%	162.5%	0.045	19.6x	78.4	107.5%	0.130	14.7%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	31.00	0.3%	42.9%	2.878	10.8x	57.6	58.6%	1.300	4.2%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.73	0.7%	24.1%	0.179	15.3x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.35	0.7%	5.5%	0.006	229.2x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.39	2.1%	15.4%	0.017	22.7x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.38	0.7%	97.1%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.92	0.1%	-11.5%	0.104	18.4x	52.2	-57.9%	0.050	2.6%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	aprobat

\*DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; \*\*n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; \*\*\*n.m. - nu se poate calcula.

## 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: 15 iulie 2021, 10:10

Data primei diseminari: 15 iulie 2021, 10:20

## Contact

### Echipa 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

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

Bucuresti, Romania

### Banca Transilvania Financial Group



## BTCP Trading

**Florin Cazan** / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

[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 Junior

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

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Razvan Tusa** / Analist Financiar Junior

[razvan.tusa@btcapitalpartners.ro](mailto:razvan.tusa@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## 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