

## Sumar piata

Actiunile BVB au inchis sedinta de ieri intr-o crestere usoara (BET +0.45%, BET-FI +0.30%). Volumele zilnice au fost de 14.69 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.59 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.84%, 6.99 mEUR), SNP (+0.72%, 1.73 mEUR) si DIGI (-1.09%, 1.06 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

#### Profitul net total in crestere de 16x an/an la 543 miiRON

Veniturile operationale au urcat cu 48% an/an pana la 11.04 mRON datorita cresterilor de pe segmentele de tranzactionare si post-tranzactionare. Totodata, cheltuielile operationale s-au majorat cu 34% an/an pe seama costurilor legate de noua subsidiara, CCP.RO, si a celor cu serviciile prestate de catre terti. Astfel, profitul operational a ajuns in teritoriu pozitiv, la 308 miiRON, fata de o pierdere de 556 miiRON in 2Q '20. Rezultatul financiar net de 468 miiRON (-41% an/an) si o pierdere din activitati intrerupte de 55 miiRON in legatura cu Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI), au dus la un profit net total de 543 miiRON, o crestere de 16x an/an. Pentru prima jumatate a anului, profitul net a fost in scadere cu 39% an/an, la 2.57 mRON, in principal din cauza cheltuielilor operationale mai mari.

### Nuclearelectrica <SNN>

#### AGOA si AGEA au aprobat Actul Constitutiv al filialei Feldioara

De asemenea, actionarii au aprobat achizitia concentratelor tehnice de uraniu din stocul de siguranta si consum (constituit in 2009-2011), detinut de Compania Nationala a Uraniului.

### Electrica <EL>

#### AGOA a aprobat infiintarea unei filiale de productie a energiei electrice si a unei fundatii filantropice pentru a promova imaginea companiei

Subsidiara de productie va avea un capital social de 125k RON, proiecte de productie a energiei regenerabile de 400 MW si capacitate de stocare de 100 MW. Compania va infiinta o fundatie filantropica cu un capital social de 100k RON (profit.ro).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Millenium Insurance Broker (MIB) intentioneaza sa se listeze la BVB pana la finalul acestui an (profit.ro).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Autonom Services evalueaza posibilitatea de a lansa o noua emisiune de obligatiuni in 4Q '21, o decizie finala insa inca nu a fost luata (zf.ro).

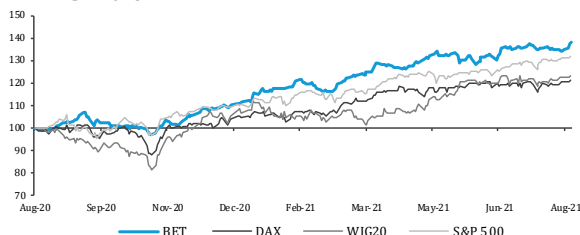
### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Primarul municipiului Bacau, Lucian Viziteu, doreste sa faca prima emisiune de obligatiuni municipale a orasului pe BVB in incercarea de a refinanta datoriile curente ale Bacaului (g4media.ro).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
3Y, emisiune 300 mRON (bmk)	AUG	MF		12 aug.
BVB - teleconferinta rezultate	2Q '21	BVB	14:00	12 aug.
COTE - Rezultate financiare	2Q '21	BVB	18:15	12 aug.
TGN - Rezultate financiare	2Q '21	BVB	18:15	12 aug.
SNG - Rezultate financiare	2Q '21	BVB	08:30	13 aug.
CA in comerț si servicii (pop.)	JUN	INSSE	09:00	13 aug.
DIGI - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		13 aug.
TEL - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		13 aug.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

## Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.3	0.55%	25.60%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.7	24.77%	202.91%

## Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	12,101.2	0.45%	23.41%
BET-XT	top 25 RO	1,066.4	0.44%	22.35%
BET-TR	Romania	21,264.7	0.44%	28.80%
WIG20	Polonia	2,283.7	0.3%	15.1%
S&P 500	SUA	4,447.7	0.2%	18.4%
DAX	Germania	15,826.1	0.4%	15.4%
SSEC	China	3,532.6	0.1%	1.7%

## TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNN	4.26%	ALR	-4.23%
BNET	2.46%	EL	-1.27%
IMP	1.75%	TBM	-1.26%
COTE	1.71%	TEL	-1.21%
SIF3	1.30%	M	-1.21%

Sursa: EquityRT, BVB

## Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	69.3	1.4%	62.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,751.6	1.3%	-8.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.36	0.3%	51.7%

## Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9158	-0.01%	1.7%

## Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.53%	-47pb
Tiduri de stat 10Y	3.91%	11pb

## Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-0.20%	1Q '21
IPC (an/an)	4.95%	iunie '21
Rata somajului	5.20%	iunie '21

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

## Macroeconomie

---

Comenzile noi din industria prelucratoare au urcat cu 29.1% an/an in prima jumatate a anului.

Productia industrială a crescut cu 11.6% an/an in iunie.

## 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	18.88	0.5%	56.3%	1.380	13.7x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	0.4%	0.4%	0.881	28.4x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.40	1.7%	9.4%	6.804	12.3x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	36.20	-1.1%	4.9%	0.791	45.8x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	12.48	-1.3%	15.6%	1.141	10.9x	387.5	87.5%	0.730	5.8%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.79	0.1%	44.4%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.9%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	16.35	-1.2%	161.6%	0.411	39.8x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	18.00	0.0%	28.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	17 sept. '21	30 sept. '21	propus
SNG	32.40	1.3%	12.1%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	29.35	4.3%	73.9%	2.270	12.9x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.42	0.7%	27.4%	0.023	18.3x	1291.0	-64.5%	0.031	7.4%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.40	-1.2%	9.4%	1.551	15.7x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	271.5	0.0%	-4.4%	19.52	13.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.0%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.99	0.8%	32.9%	0.257	11.6x	1476.2	-20.1%	0.079	2.6%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
TRP	1.03	-0.2%	120.0%	0.045	23.0x	78.4	107.5%	0.130	12.6%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.30	0.7%	33.6%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.5%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.67	0.0%	24.2%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.34	0.8%	-0.4%	0.006	226.7x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.39	1.3%	8.0%	0.017	22.7x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.28	-0.4%	67.8%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.87	0.4%	-10.3%	0.104	17.9x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

## 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 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: 12 august 2021, 10:22

Data primei diseminari: 12 august 2021, 10:27

## 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

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

## 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