

## Sumar piata

Indicele BET a crescut moderat in sedinta de ieri (BET +0.11%, BET-FI -0.10%). Volumele zilnice au fost de 4.20 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.53 mEUR, cu 0.16 mEUR pe piata DEAL. FP (+2.00%, 0.90 mEUR), TLV (stabil, 0.58 mEUR) si EL (-4.04%, 0.40 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

**Liberalul Dan Vilceanu a fost investit in functia de ministru al Finantelor.**

## Stiri companii

### Transgaz <TGN>

#### Posibil litigiu legat de conducta Vadu-T1

Conform surselor din presa, exista o neintelegere intre companie si Black Sea Oil and Gas (BSOG) legata de momentul in care Transgaz ar putea factura capacitatea rezervata conform contractului semnat in 2018. Pe de o parte, Transgaz sustine ca lucrarile de constructie au fost incheiate in 14 aprilie 2021 si a inceput sa factureze BSOG din 15 aprilie. Pe de alta parte, BSOG sustine ca lucrarile nu a fost finalizate si prin urmare contractul nu poate intra in vigoare. Ambele parti au deschis cate un dosar in instanta pentru asigurare de dovezi.

### Purcari Wineries <WINE>

Ex-date astazi (DPS: 0.65 RON, DIVY: 4.28%, pret teoretic: 14.55 RON/actiune, data platii: 9 septembrie).

### Sphera Franchise Group <SFG>

**Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba distribuirea dividendelor in valoare de 35 mRON din profitul nedistribuit din 2019-2020, (dividend brut: 0.9021 RON/actiune, DIVY: 5.1%, ex-date: 17 Sep, data platii: 30 Sep)**

De asemenea, pe agenda AGOA se afla si Politica de Remunerare. In plus, AGEA se va pronunta si asupra achizitiei unui numar maxim de 80,019 actiuni proprii de catre companie, la un pret situat intre 12.5 RON/actiune si 45 RON/actiune.

### Alro <ALR>

Desfasurare AGOA astazi pentru numirea auditorului financiar si stabilirea termenului contractului de audit, precum si pentru aprobarea Politicii de Remunerare.

### Evergent Investments <EVER>

VUAN realizat in 31 iulie +1.0% luna/luna, +26.2% an/an, la 2.3066 RON, rezultat net la 7M '21 de 46.5 mRON (vs. o pierdere neta de 19.1 mRON la 7M '20) discount fata de VUAN de 41.0%.

### SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in 31 iulie +0.0% luna/luna, +30.3% an/an, la 2.3445 RON, rezultat net la 7M21 de 142.2 mRON (vs. o pierdere neta de 6.6 mRON la 7M '20) discount fata de VUAN de 46.5%.

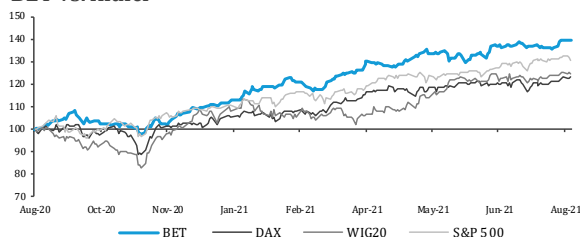
## Macroeconomie

Nu au fost identificate stiri macro importante astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
5Y, emisiune 400 mRON (bmk)	AUG	MF		19 aug.
WINE - Ex-div Date		BVB		19 aug.
TLV - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		23 aug.
15Y, emisiune 200 mRON (bmk)	AUG	MF		23 aug.
TLV - teleconferinta rezultate	2Q '21	BVB		24 aug.
WINE - Rezultate financiare	2Q '21	BVB		25 aug.
1Y, emisiune 700 mRON (dsc)	AUG	MF		26 aug.
WINE - teleconferinta rezultate	2Q '21	BVB		26 aug.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.3	-0.22%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.2	-16.01%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,138.2	0.11%
BET-XT	top 25 RO	1,068.3	-0.10%
BET-TR	Romania	21,330.9	0.12%
WIG20	Polonia	2,285.0	-0.7%
S&P 500	SUA	4,400.3	-1.1%
DAX	Germania	15,966.0	0.3%
SSEC	China	3,485.3	1.1%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	3.31%	EL	-4.04%
FP	2.00%	SFG	-1.91%
TRP	0.59%	SIF1	-1.85%
COTE	0.24%	BNET	-1.79%
BRD	0.21%	SIF4	-1.18%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	65.5	-1.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,787.6	0.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.12	-2.0%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9259	0.05%	1.8%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.53%	-46pb
Titluri de stat 10Y	3.87%	-30pb

### Indicatori Macro

	Nivel Referinta
PIB (an/an)	13.00%
IPC (an/an)	2Q '21
Rata somajului	4.95%
	5.20%
	iunie '21

Sursa: NSSE, 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)	(%)	(%)			
<b>BRD</b>	19.00	0.2%	63.2%	1.380	13.8x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
<b>BVB</b>	24.90	-0.4%	-0.8%	0.881	28.3x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
<b>COTE</b>	82.40	0.2%	7.9%	6.804	12.1x	58.9	0.0%	6.897	8.4%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
<b>DIGI*</b>	37.80	-1.0%	8.0%	0.791	47.8x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
<b>EL</b>	11.88	-4.0%	7.0%	1.141	10.4x	387.5	87.5%	0.730	6.1%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
<b>FP</b>	1.84	2.0%	49.3%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.8%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
<b>M</b>	16.50	-0.9%	164.0%	0.411	40.1x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SFG</b>	18.00	-1.9%	33.3%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	17 sept. '21	30 sept. '21	propus
<b>SNG</b>	32.45	0.0%	14.1%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
<b>SNN</b>	29.55	-0.2%	78.2%	2.270	13.0x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
<b>SNP</b>	0.42	-0.6%	23.8%	0.023	18.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
<b>TEL</b>	24.60	0.0%	3.8%	1.551	15.9x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
<b>TGN</b>	262.0	-1.1%	-7.1%	19.52	13.4x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
<b>TLV</b>	2.98	0.0%	38.6%	0.257	11.6x	1476.2	-20.1%	0.079	2.7%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
<b>TRP</b>	1.02	0.6%	183.0%	0.045	22.6x	78.4	107.5%	0.130	12.8%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
<b>WINE</b>	15.20	0.0%	36.9%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
<b>SIF1</b>	2.66	-1.8%	19.3%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
<b>EVER</b>	1.36	0.0%	3.0%	0.006	230.9x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
<b>SIF3</b>	0.38	-1.0%	4.7%	0.017	22.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SIF4</b>	1.26	-1.2%	67.8%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SIF5</b>	1.85	-1.1%	-10.6%	0.104	17.7x	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: 19 Aug 2021 10:10

Data primei diseminari: 19 Aug 2021 10:13

## 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



BT Capital Partners®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Direct®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Asset Management S.A.I.®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Mic®  
Grupul Financiar Banca Transilvania



BT Leasing®  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## 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

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@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