

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere marginala sedinta de ieri (BET - 0.38%, BET-FI -0.83%). Volumele zilnice au fost de 3.92 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.54 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL TLV (+0.33%, 1.10 mEUR), TRP (-1.34%, 0.66 mEUR) si SNP (-1.22%, 0.45 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### SIF Banat Crisana <SIF1>

Convoaca AGOA si AGEA pe 12 octombrie (data ref: 27 septembrie) pentru numirea auditorului financiar si aprobarea unui program de rascumparare de actiuni cu scopul distributiei actiunilor achizitionate prin intermediul Stock Option Plan catre membrii conducerii companiei

Numarul maxim de actiuni care urmeaza sa fie rascumparate este de 880 mii la un pret cuprins intre 0.1 RON/actiune si 6.1042 RON/actiune.

### SIF Muntenia <SIF4>

Actionarii SAI Muntenia Invest au aprobat prelungirea mandatului dlui. Nicusor Marian Buica ca Director General al administratorului fondului, pentru un nou mandat de patru ani incepand pe 22 decembrie 2021.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Conform presedintelui Radu Hanga, un nou indice pentru piata AeRO va fi lansat in urmatoarele 30 de zile.

### Patria Bank <PBK>

Anunta rascumpararea partiala de actiuni ca urmare a retragerii actionarilor care s-au opus fuziunii din 2017

Valoarea rascumpararii partiale este de cca. 1.09 mRON, Patria Bank primind aprobarea prealabila din partea BNR pentru aceasta operatiune.

### SIF Muntenia <SIF4>

Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secara, Florian Munteanu and Andrei Viorel Orlando au dat in judecata compania cerand nulitatea deciziilor AGOA din 28 aprilie.

### Banca Transilvania <TLV>

Entitatile controlate de NN Group NV si-au redus participatia la 9.99%, anterior detinand 10.04%.

## Macroeconomie

Cifra de afaceri in comerțul cu amanuntul in crestere cu 0.1% luna/luna si cu 7.6% an/an in iulie.

Costul fortei de munca in urcare cu 5.3% trim/trim si 6.69% an/an in 2Q '21.

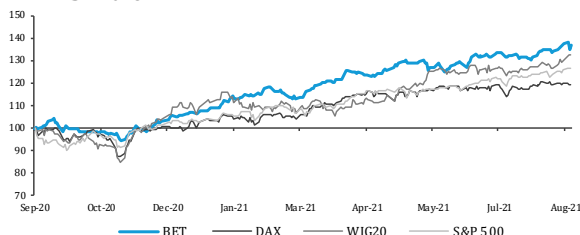
MinFin a atras 400 mRON (conform sumei planificate) din titluri de stat cu maturitatea in iunie 2026, la un cost mediu de 3.51% (+27bps vs. august); raportul cerere/oferta a fost de 1.93%, de la 1.41%.

MinFin a respins toate ofertele pentru emisiune de titluri de trezorerie pe sase luni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale	AUG	BNR	10:00	02 sept.
1Y, emisiune 600 mRON (dsc)	SEP	MF		02 sept.
5Y, emisiune 400 mRON (bmk)	SEP	MF		02 sept.
CA in comerțul cu amanuntul	JUL	INSSE	09:00	03 sept.
Costul fortei de munca	2Q '21	INSSE	09:00	03 sept.
Indicatori de risc bancar: credite	JUL	BNR	10:00	06 sept.
13Y, emisiune 300 mRON (bmk)	SEP	MF		06 sept.
PIB (prov. 1)	2Q '21	INSSE	09:00	07 sept.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.7	0.93%	27.41%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.0	-20.89%	85.66%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	12,302.3	1.03%	25.46%
BET-XT	top 25 RO	1,082.4	0.95%	24.19%
BET-TR	Romania	21,637.2	1.03%	31.06%
WIG20	Polonia	2,371.2	0.1%	19.5%
S&P 500	SUA	4,522.7	0.0%	20.4%
DAX	Germania	15,824.3	-0.1%	15.3%
SSEC	China	3,567.1	0.7%	2.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	5.06%	TEL	-3.20%
TRP	4.74%	SIF1	-1.90%
DIGI	3.24%	SIF3	-1.29%
SNP	2.27%	COTE	-1.20%
BRD	1.63%	SFG	-1.11%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.6	0.1%	65.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,813.7	0.0%	-6.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.26	-2.2%	42.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9345	-0.01%	1.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.60%	-40pb
Titluri de stat 10Y	3.92%	15pb

Indicatori Macro	Nivel Referinta	
PIB (an/an)	13.00%	2Q '21
IPC (an/an)	4.95%	iulie '21
Rata somajului	5.10%	iulie '21

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	18.70	1.6%	55.8%	1.380	13.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	24.30	-0.4%	-4.0%	0.881	27.6x	7.1	10.6%	1.067	4.4%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.00	-1.2%	8.2%	6.804	12.1x	58.9	0.0%	6.897	8.4%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.20	3.2%	10.7%	0.791	48.3x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.58	0.7%	1.1%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.83	0.4%	48.6%	-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
M	17.40	-0.6%	182.2%	0.411	42.3x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.80	-1.1%	27.1%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.1%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	31.70	0.0%	8.7%	3.255	9.7x	1254.6	15.1%	1.790	5.6%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	29.80	-0.3%	76.7%	2.270	13.1x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.45	2.3%	24.3%	0.023	19.7x	1291.0	-64.5%	0.031	6.9%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.20	-3.2%	-0.4%	1.551	15.6x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	253.5	-0.4%	-14.1%	19.52	13.0x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	3.00	1.2%	29.9%	0.257	11.7x	1476.2	-20.1%	0.079	2.6%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
TRP	1.19	4.7%	231.7%	0.045	26.5x	78.4	107.5%	0.130	10.9%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.05	0.3%	33.8%	1.439	10.5x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.58	-1.9%	17.8%	0.179	14.4x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.35	-0.4%	1.9%	0.006	228.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.38	-1.3%	4.1%	0.017	22.3x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.35	5.1%	79.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	0.4%	-7.5%	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: 03 septembrie 2021, 10:30

Data primei diseminari: 03 august 2021, 10:40

## 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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



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