

## Sumar piata

Actiunile din indicii BET au stagnat, in timp ce SIF-urile au urcat in sedinta de ieri datorita unei cresteri de 19.2% a actiunilor SIF4 (BET +0.04%, BET-FI +3.28%). Volumele zilnice au fost de 8.69 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.49 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.33%, 2.18 mEUR), SNP (-0.44%, 1.27 mEUR) si BRD (+0.11%, 1.05 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### SIF Muntenia <SIF4>

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a avizat oferta concurentiala de cumparare, trimisa de dl. Ben Madadi, a 55m actiuni (cca. 7% din actiunile Fondului) la un pret de 1.6 RON/actiune.

### SIF Banat-Crisana <SIF1>

**Fondul a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) oferta publica pentru rascumpararea actiunilor proprii, aferenta celor trei operatiuni de piata care au primit aprobarea actionarilor anul trecut**

Doua din trei programe urmaresc rascumpararea a 15m actiuni, pentru a reduce capitalul social al companiei. Al treilea program are in vedere achizitionarea a 0.88m actiuni pentru distribuirea lor catre membrii conducerii (Stock Option Plan).

### Transgaz <TGN>

Convocare AGOA pe 14 octombrie (data ref.: 30 septembrie) pentru prelungirea duratei mandatului membrilor provizorii ai CA cu doua luni, la solicitarea Secretariatului General al Guvernului.

### Romgaz <SNG>

Desfasurare AGOA astazi pentru numirea a sapte membri provizorii in CA pentru o perioada de patru luni.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

**Obligatiunile Prefera Foods vor intra la tranzactionare de maine**

Compania a atras 5 mEUR prin emiterea de obligatiuni cu maturitatea in 23 iulie 2026, avand o dobanda de 7.5%.

### Banca Transilvania <TLV>

AGOA a aprobat un DPS in valoare de 0.079 RON, ex-date: 22 septembrie, data platii: 06 octombrie.

### Banca Transilvania <TLV>

Ex-date astazi pentru majorarea de capital social; valoarea factorului de corectie este de 1.1, iar pretul de referinta pentru 09 septembrie este 2.775 RON.

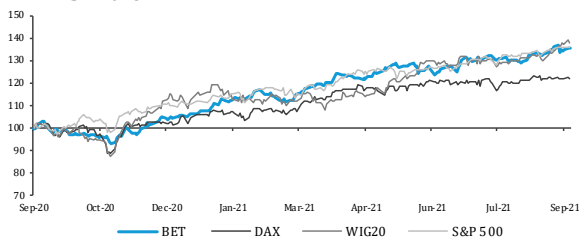
### SIF Oltenia <SIF5>, Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

SIF5 a depasit pragul de 5% detinere la BVB, detinand acum 5.11% din capitalul social al Operatorului bursier.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
1Y, emisiune 700 mRON (dsc)	SEP	MF		09 sept.
3Y, emisiune 300 mRON (bmk)	SEP	MF		09 sept.
Castigul salarial mediu lunar	JUL	INSSE	09:00	10 sept.
Investitiile nete (prov.)	2Q '21	INSSE	09:00	10 sept.
Constructii locuinte (prov.)	2Q '21	INSSE	09:00	10 sept.
IPC	AUG	INSSE	09:00	10 sept.
Resursele de energie (prov.)	JAN-JUL	INSSE	09:00	13 sept.
Balanta de plati	JUL	BNR	10:00	13 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.7	0.19%	27.57%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.7	3.28%	79.18%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,346.7	0.04%	25.91%
BET-XT	top 25 RO	1,089.9	0.59%	25.04%
BET-TR	Romania	21,718.4	0.03%	31.55%
WIG20	Polonia	2,364.6	-1.3%	19.2%
S&P 500	SUA	4,520.0	0.0%	20.3%
DAX	Germania	15,610.3	-1.5%	13.8%
SSEC	China	3,675.2	0.0%	5.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	19.23%	IMP	-2.36%
SIF1	3.20%	TRP	-1.37%
SIF5	2.10%	ALR	-1.36%
SNG	1.39%	M	-1.16%
TLV	1.33%	FP	-0.89%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	69.3	1.4%	88.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,788.9	-0.3%	-7.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.23	-1.1%	40.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9479	-0.02%	1.9%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	-38pb
Tiduri de stat 10Y		4.12%	38pb

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

## Fondul Proprietatea <FP>

### Structura actionariat august

La 31 august, actionarii institutionali straini detin 13.63% (-0.11pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 34.45% (+0.10pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 18.47% (+0.05pp luna/luna) si respectiv 3.01% (nemodificat luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 0.10% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 13.79% (+0.15pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 16.55% (-0.19pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

## Macroeconomie

---

**Deficitul balantei comerciale de bunuri a crescut cu 65.1% an/an in iulie.**

**Agentia de rating, Fitch, avertiseaza ca criza politica din Romania ar putea avea consecinte asupra urmatorului rating de tara.**

## 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	18.82	0.1%	49.6%	1.380	13.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	24.70	0.4%	-1.2%	0.881	28.1x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.00	0.2%	8.2%	6.804	12.1x	58.9	0.0%	6.897	8.4%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.10	-0.3%	12.4%	0.791	48.2x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.58	0.5%	2.9%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.78	-0.9%	43.7%	-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	17.00	-1.2%	173.5%	0.411	41.4x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.90	-0.8%	25.6%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	32.85	1.4%	12.5%	3.255	10.1x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	29.40	-0.3%	74.0%	2.270	13.0x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.45	-0.4%	23.6%	0.023	19.7x	1291.0	-64.5%	0.031	6.9%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.40	0.0%	2.5%	1.551	15.7x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	252.0	-0.4%	-12.8%	19.52	12.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	3.05	1.3%	27.3%	0.257	11.9x	1476.2	-20.1%	0.079	2.6%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
TRP	1.30	-1.4%	265.2%	0.045	28.9x	78.4	107.5%	0.130	10.0%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
WINE	15.30	0.0%	34.9%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.5%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.58	3.2%	17.8%	0.179	14.4x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.34	0.8%	-1.1%	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%	6.8%	0.017	22.7x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.55	19.2%	108.9%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	2.1%	-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: 09 septembrie 2021, 10:30

Data primei diseminari: 09 septembrie 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