

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.68%, BET-FI +0.41%). Volumele zilnice au fost de 8.85 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.49 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.18%, 4.19 mEUR), SNP (+2.89%, 1.45 mEUR) si TRP (-2.31%, 0.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

Motiunea de cenzura a fost citita ieri; Birourile permanente reunite au decis cu voturile PNL, PSD si UDMR sa amane votul motiunii de cenzura pana cand se pronunta Curtea Constitutionala pe sesizarea depusa de Guvern.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, One United Properties <ONE>, Transport Trade Services <TTS>

Comisia Indicilor a aprobat includerea One United Properties si a Transport Trade Services in indicii BET si BET-TR incepand cu 20 septembrie.

### Romgaz <SNG>

AGO a aprobat numirea a sapte membri provizorii in CA pentru o perioada de patru luni si a stabilit indemnizatia administratorilor provizorii neexecutivi.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

#### Un nou program Fidelis va incepe pe 13 septembrie (zf.ro)

Obligatiunile denumite in RON cu scadenta la un an vor avea o rata a dobanzii de 3.25%, cu scadenta la trei ani vor avea 3.75% iar cele denumite in EUR cu scadenta la cinci ani vor avea o dobanda de 1.6%.

### SIF Muntenia <SIF4>

#### ASF a aprobat prelungirea termenului de inchidere a ofertei de rascumparare a 20.6m actiuni pana in 28 septembrie (de la 15 septembrie)

Intre timp, oferta a fost suspendata pana la data la care este publicat amendamentul referitor la majorarea de pret, care este asteptat pe 22 septembrie.

### Sphera Franchise Group <SFG>

Deschide un nou restaurant Taco Bell in Bacau, ajungand astfel la 13 restaurante in Romania.

### Banca Transilvania <TLV>

NN Group atinge nivelul de 10% detinere in capitalul social al bancii (de la 9.99% anterior).

## Macroeconomie

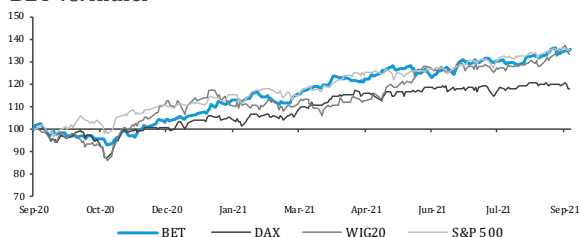
Preturile de consum au urcat cu 0.24% luna/luna si cu 5.25% an/an in august.

Investitiile nete in economia nationala au crescut cu 12.2% an/an in 2Q '21.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Resursele de energie (prov.)	JAN-JUL	INSSE	09:00	13 sept.
Balanta de plati	JUL	BNR	10:00	13 sept.
7Y, emisiune 300 mRON (bmk)	SEP	MF		13 sept.
Comenzile noi din industrie	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
CA din industrie	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
IPI	JUL	INSSE	09:00	14 sept.
Datoria externa	JUL	BNR	10:00	14 sept.
CA in comert si servicii (populatie)	JUL	INSSE	09:00	15 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	26.6	-0.36%	27.12%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.8	1.87%	82.53%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	12,430.3	0.68%	26.77%
BET-XT	top 25 RO	1,096.9	0.65%	25.85%
BET-TR	Romania	21,862.3	0.66%	32.42%
WIG20	Polonia	2,356.4	-0.3%	18.8%
S&P 500	SUA	4,493.3	-0.5%	19.6%
DAX	Germania	15,623.2	0.1%	13.9%
SSEC	China	3,693.1	0.5%	6.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNP	2.89%	TBM	-4.98%
SIF1	2.33%	TRP	-2.31%
SIF4	1.94%	EVER	-1.87%
BNET	1.40%	SIF3	-1.79%
ALR	1.38%	WINE	-0.65%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.1	-1.7%	82.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,794.7	0.3%	-8.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.28	1.2%	45.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9482	0.01%	1.9%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.61%	-38pb
Titluri de stat 10Y		4.15%	42pb

Indicatori Macro		Nivel Referinta
PIB (an/an)		13.00% 2Q '21
IPC (an/an)		5.25% august '21
Rata somajului		5.10% iulie '21

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

Castigul mediu salarial nominal a urcat cu 0.1% luna/luna si cu 5.1% an/an la 3,545 RON in luna iulie.

Min Fin s-a imprumutat cu 500 mRON (peste nivelul planificat de 300 mRON) din titluri de stat scadente in noiembrie 2024 la un cost mediu de 3.34% (+42pb vs. august); raportul cerere/oferta a fost de 2.22x, in urcare de la 1.34x.

Min Fin a respins toate ofertele pentru licitatia de certificate de trezorerie in suma de 700 mRON.

## 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>	18.86	0.2%	50.9%	1.380	13.7x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
<b>BVB</b>	24.70	0.0%	-1.6%	0.881	28.1x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
<b>COTE</b>	81.60	-0.5%	7.7%	6.804	12.0x	58.9	0.0%	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
<b>DIGI*</b>	38.00	-0.3%	13.4%	0.791	48.0x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
<b>EL</b>	11.58	0.0%	3.4%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
<b>FP</b>	1.80	0.8%	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
<b>M</b>	16.95	-0.3%	173.4%	0.411	41.2x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SFG</b>	17.95	0.3%	27.3%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
<b>SNG</b>	33.30	1.4%	14.8%	3.255	10.2x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
<b>SNN</b>	29.70	1.0%	75.7%	2.270	13.1x	684.7	27.8%	1.565	5.3%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
<b>SNP</b>	0.46	2.9%	24.0%	0.023	20.3x	1291.0	-64.5%	0.031	6.7%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
<b>TEL</b>	24.40	0.0%	0.4%	1.551	15.7x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
<b>TGN</b>	251.5	-0.2%	-13.6%	19.52	12.9x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
<b>TLV</b>	2.77	-9.2%	15.9%	0.257	10.8x	1476.2	-20.1%	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	propus
<b>TRP</b>	1.27	-2.3%	252.8%	0.045	28.2x	78.4	107.5%	0.130	10.2%	5.0x	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
<b>WINE</b>	15.20	-0.7%	34.0%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
<b>SIF1</b>	2.64	2.3%	21.1%	0.179	14.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
<b>EVER</b>	1.31	-1.9%	-3.7%	0.006	222.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
<b>SIF3</b>	0.38	-1.8%	3.2%	0.017	22.3x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SIF4</b>	1.58	1.9%	110.7%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
<b>SIF5</b>	1.85	0.0%	-5.9%	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 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: 10 septembrie 2021, 10:50

Data primei diseminari: 10 septembrie 2021, 10:55

## 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



## 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