

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis sesiunea de ieri in crestere (BET +1.11%, BET-FI +0.55%). Volumele zilnice au fost de 6.94 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.41 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TRP (+3.33%, 1.40 mEUR), TLV (+2.28%, 1.36 mEUR) si SNN (+3.07%, 0.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Fondul Proprietatea <FP>

#### CN Aeroporturi Bucuresti a convocat AGA pe 25 octombrie pentru aprobarea unei majorari de capital social cu terenul din interiorul aeroportului Baneasa

Terenul este adus de Statul Roman drept contributie in natura la capitalul societatii. Valoarea propusa pentru procesul de majorare este de 3.8mdRON. Fondul contesta puternic raportul de evaluare si considera ca valoarea terenului este semnificativ supraevaluata. Daca raportul trece de AGA, Fondul ar putea fi nevoit sa contribuie cu 953.7mRON pentru a-si mentine participatia de 20% in Aeroporturi Bucuresti. Altfel, participatia Fondului s-ar dilua la 0.7%. La 30 iunie 2021, participatia de 20% in Aeroporturi Bucuresti era evaluata la 591.9mRON de catre Fond si reprezenta 5.2% din VAN.

### Romgaz <SNG>

#### Convocare AGOA pe 27 octombrie (data ref: 15 octombrie) pentru aprobarea Actului aditional la contractul de vanzare gaze naturale incheiat cu Electrocentrale Bucuresti

Conform surselor din presa (e-nergia.ro), producatorul local de gaze ar fi dublat pretul de livrare la 151 RON/MWh aplicabil incepand cu 01 octombrie.

### Banca Transilvania <TLV>

Ex-date astazi (DPS: 0.07922 RON, DIVY: 2.94%, pret teoretic: 2.616 RON/actiune, data platii: 06 octombrie).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

#### Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 46.8 mRON in data de 21 septembrie, ajungand la 257.5 mRON de la inceputul programului.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Proiectul de Contraparte Centrala ar putea deveni functional la jumatatea anului 2022, iar atunci am putea avea pietele de derivate functionale, potrivit lui Adrian Tanase, director general al BVB.

### SIF Muntenia <SIF4>

ASF a suspendat de la tranzactionare actiunile Fondului incepand de astazi si pana cand se va anunta pretul maxim rezultat in urma licitatiei cu Ben Madadi.

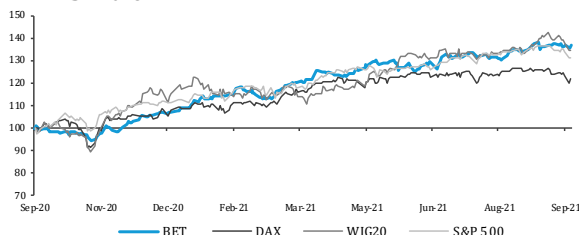
### SIF Oltenia <SIF5>

CA a desemnat-o pe dna. Andreea Comanescu ca Administrator provizoriu al Fondului.

| Calendar                     | Referinta | Sursa | Ora   | Data     |
|------------------------------|-----------|-------|-------|----------|
| TLV - Ex-div Date            |           | BVB   |       | 22 sept. |
| Indicatori monetari          | AUG       | BNR   | 10:00 | 23 sept. |
| 15Y, emisiune 200 mRON (bmk) | SEP       | MF    |       | 23 sept. |
| 6Y, emisiune 400 mRON (bmk)  | SEP       | MF    |       | 27 sept. |
| ONE - Ex-div Date            |           | BVB   |       | 27 sept. |
| Tendinte economice           | SEP-NOV   | INSSE | 09:00 | 28 sept. |
| Ratele de dobanda la banci   | AUG       | BNR   | 10:00 | 29 sept. |
| Somajul BIM                  | AUG       | INSSE | 09:00 | 30 sept. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      |       | Valoare | zi/zi  | YTD    |
|-----------------------|-------|---------|--------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 26.9    | 1.07%  | 28.39% |
| Lichiditate zilnica   | mEUR  | 6.9     | -6.56% | 43.21% |

| Indici  |           | Valoare  | zi/zi | YTD    |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET     | top 17 RO | 12,356.9 | 1.11% | 26.02% |
| BET-XT  | top 25 RO | 1,091.4  | 1.04% | 25.22% |
| BET-TR  | Romania   | 21,741.0 | 1.11% | 31.69% |
| WIG20   | Polonia   | 2,278.1  | 0.2%  | 14.8%  |
| S&P 500 | SUA       | 4,354.2  | -0.1% | 15.9%  |
| DAX     | Germania  | 15,348.5 | 1.4%  | 11.9%  |
| SSEC    | China     | 3,614.0  | 0.0%  | 4.1%   |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| TRP              | 3.33% | TEL              | -2.50% |
| BRK              | 3.08% | SIF3             | -2.11% |
| SNN              | 3.07% | SFG              | -1.83% |
| TLV              | 2.28% | TTS              | -0.25% |
| SIF4             | 1.94% | WINE             | 0.00%  |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          |           | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 70.5    | 0.5%  | 78.0% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 1,774.2 | 0.6%  | -6.6% |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 4.13    | 0.3%  | 34.5% |

| Valute  |  | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|-------|-------|
| EUR/RON |  | 4.9485  | 0.01% | 1.8%  |

| Piata Monetara      |  | Valoare | an/an  |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta   |  | 1.25%   | -125pb |
| ROBOR 3M            |  | 1.61%   | -37pb  |
| Titluri de stat 10Y |  | 3.98%   | 39pb   |

| 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

**Banci:** Senatorul Daniel Zamfir si PSD propun un nou proiect de lege prin care se urmareste plafonarea dobanzilor la creditele acordate populatiei si limitarea sumelor care pot fi obtinute de la debitori de catre recuperatorii de creante (profit.ro)

Proiecte similare au fost anterior declarate neconstitutionale de catre Curtea Constitutionala.

**Piata energetica:** PSD a transmis Parlamentului proiectul de lege pentru plafonarea preturilor la energie electrica si gaze naturale

Social democratii doresc plafonarea pretului final la care furnizorii vand energia si gazele clientilor casnici, si nu a celui en-gros. Preturile la energie electrica si gaze naturale ar fi plafonate la valoarea medie din perioada mar-sep 2021, masura urmand sa fie in vigoare sase luni. Pierderile furnizorilor de energie ar fi acoperite de guvern printr-un fond national. Finantarea fondului ar fi facuta din impozitarea cu 50% a profitului producatorilor de energie electrica si gaze naturale. Pentru producatorii domestici de gaze naturale, OMV Petrom si Romgaz, care deja platesc un impozit asupra veniturilor suplimentare obtinute ca urmare a dereglementarii preturilor din sectorul gazelor naturale, legea ar insemna o dubla impozitare.

## Macroeconomie

---

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

|       | pret<br>inchidere | $\Delta$ zi/zi | $\Delta$ an/an | EPS    | P/E    | profit net<br>2020 | $\Delta$ an/an | dividend<br>brut | randament<br>dividend | $\Delta$ an/an | ex-date      | data platii  | status  |
|-------|-------------------|----------------|----------------|--------|--------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------|---------|
|       | (RON)             | (%)            | (%)            | (RON)  | (x)    | (mRON)             | (%)            | (RON)            | (%)                   | (%)            |              |              |         |
| BRD   | 18.38             | 0.4%           | 47.3%          | 1.380  | 13.3x  | 962.1              | -35.5%         | 0.075            | 0.4%                  | n.m.           | 12 mai '21   | 04 iun. '21  | aprobat |
| BVB   | 24.30             | 0.4%           | -2.8%          | 0.881  | 27.6x  | 7.1                | 10.6%          | 1.067            | 4.4%                  | 29.8%          | 09 iun. '21  | 22 iun. '21  | aprobat |
| COTE  | 82.20             | 0.7%           | 8.7%           | 6.804  | 12.1x  | 58.9               | 0.0%           | 6.897            | 8.4%                  | -2.2%          | 07 iun. '21  | 24 iun. '21  | aprobat |
| DIGI* | 37.60             | 0.3%           | 12.6%          | 0.791  | 47.5x  | 79.7               | -58.6%         | 0.750            | 2.0%                  | 15.4%          | 02 iun. '21  | 14 iun. '21  | aprobat |
| EL    | 11.52             | 1.6%           | 4.3%           | 1.141  | 10.1x  | 387.5              | 87.5%          | 0.730            | 6.3%                  | 0.7%           | 02 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| FP    | 1.79              | 0.4%           | 38.6%          | -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     | 17.20             | 0.6%           | 168.1%         | 0.411  | 41.8x  | 54.6               | 3.72x          | -                | -                     | n.m.           | -            | -            | -       |
| SFG   | 16.10             | -1.8%          | 27.6%          | -0.249 | -      | -9.7               | -              | 0.902            | 5.6%                  | n.m.           | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG   | 33.30             | 0.6%           | 16.8%          | 3.255  | 10.2x  | 1254.6             | 15.1%          | 1.790            | 5.4%                  | 11.2%          | 07 iun. '21  | 30 iun. '21  | aprobat |
| SNN   | 31.85             | 3.1%           | 91.2%          | 2.270  | 14.0x  | 684.7              | 27.8%          | 1.565            | 4.9%                  | -5.3%          | 07 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| SNP   | 0.46              | 1.1%           | 35.8%          | 0.023  | 20.1x  | 1291.0             | -64.5%         | 0.031            | 6.8%                  | 0.0%           | 13 mai '21   | 07 iun. '21  | aprobat |
| TEL   | 23.40             | -2.5%          | -1.3%          | 1.551  | 15.1x  | 113.7              | 18.4%          | 0.870            | 3.7%                  | 81.3%          | 19 iul. '21  | 09 aug. '21  | aprobat |
| TGN   | 261.5             | 1.8%           | -7.9%          | 19.52  | 13.4x  | 229.8              | -34.0%         | 8.140            | 3.1%                  | -47.4%         | 24 iun. '21  | 16 iul. '21  | aprobat |
| TLV   | 2.70              | 2.3%           | 13.5%          | 0.234  | 11.5x  | 1476.2             | -20.1%         | 0.079            | 2.9%                  | -31.1%         | 22 sept. '21 | 06 oct. '21  | aprobat |
| TRP   | 1.37              | 3.3%           | 256.7%         | 0.045  | 30.4x  | 78.4               | 107.5%         | 0.130            | 9.5%                  | 5.0x           | 12 iul. '21  | 22 iul. '21  | aprobat |
| WINE  | 15.30             | 0.0%           | 36.6%          | 1.439  | 10.6x  | 57.6               | 58.6%          | 1.300            | 8.5%                  | n.m.           | 19 aug. '21  | 09 sept. '21 | aprobat |
| ONE   | 1.95              | 0.0%           | 0.0%           | 0.000  | 0.0x   | 0.0                | -              | 0.023            | 1.2%                  | n.m.           | 27 sept. '21 | 11 oct. '21  | aprobat |
| TTS   | 20.25             | -0.2%          | 0.0%           | 0.000  | 0.0x   | 0.0                | -              | -                | -                     | n.m.           | -            | -            | -       |
| SIF1  | 2.64              | 1.5%           | 23.9%          | 0.179  | 14.8x  | 92.1               | -42.2%         | -                | -                     | n.m.           | -            | -            | -       |
| EVER  | 1.32              | 0.4%           | 0.0%           | 0.006  | 222.3x | 5.8                | -95.4%         | 0.043            | 3.3%                  | -28.3%         | 18 mai '21   | 11 iun. '21  | aprobat |
| SIF3  | 0.37              | -2.1%          | -5.8%          | 0.017  | 21.6x  | 37.2               | -79.5%         | -                | -                     | n.m.           | -            | -            | -       |

## 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: 22 septembrie 2021, 10:20

Data primei diseminari: 22 septembrie 2021, 10:25

## 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

**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