

Sumar piata

Indicele bursier BET, in scadere usoara in sesiunea de vineri (BET - 0.09%, BET-FI +0.05%). Volumele zilnice au fost de 9.86 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.30 mEUR, cu 0.75 mEUR pe piata DEAL. SNP (+0.66%, 3.69 mEUR), TRP (stabil, 1.16 mEUR) si DIGI (-0.53%, 0.83 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transport Trade Services <TTS>

CA aproba politica de dividend si regulamentul de organizare a AGA

Politica de dividend are in vedere obiectivul unei rate de distribuire de 45% din profitul net individual distribuibil.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Perioada de subscriere pentru programul Fidelis s-a incheiat vineri; Guvernul a atras 942.7 mRON de la populatie.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Chromosome Dynamics, dezvoltator de solutii software pentru agribusiness, a atras 3.4 mRON in urma unui plasament privat de actiuni.

SIF Transilvania <SIF3>

Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Theo-Dorian Buftea in functia de Vicepresedinte Executiv pentru un mandat ce incepe odata cu aprobarea ASF si dureaza pana in 20 aprilie 2024

Dl. Alexandru Gavrilă a fost desemnat in functia de administrator de risc, iar dl. Tony-Cristian Raduta-Gib provizoriu in functia de ofiter de conformitate pana la aprobarea de catre ASF a persoanei care va ocupa aceasta functie.

Conpet <COTE>

Convoaca AGOA pe 09 noiembrie (data ref: 29 octombrie) pentru a aproba, printre altele, incheierea unei polite de asigurare pentru administratorii si directorii cu contract de mandat, precum si pentru prezentarea Raportului administratorilor pentru primul semestru.

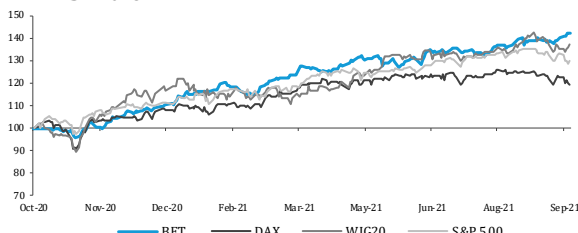
Piata energetica: Guvernul ar putea compensa pana la 0.21 RON/kWh pentru energie electrica si pana la 25% din facturile la gaze naturale

Ministerul Energiei a publicat un proiect de lege privind compensarea facturilor la energie electrica si gaze naturale in sezonul rece. Gospodariile cu un consum de energie intre 150 si 1,000 kWh in perioada noiembrie 2021 - martie 2022 ar putea beneficia de o compensatie de pana la 0.21 RON/kWh, compensatia este calculata ca diferenta dintre pretul la care energia a fost cumparata si pretul de referinta de 0.68 RON/kWh. Pentru gaze naturale, clientii casnici cu un consum intre 80 si 960 mc pe perioada noiembrie - martie ar putea fi compensati cu pana la 25% din valoarea facturii, nivelul compensatiei este determinat ca diferenta dintre pretul din facturile clientilor si pretul de referinta de 125 RON/mWh (e-nergia.ro).

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|------------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Rezervele internationale | SEP | BNR | 10:00 | 04 oct. |
| Venit si cheltuieli gospodarii | 2Q '21 | INSSE | 09:00 | 05 oct. |
| Indicatori de risc bancar: credite | AUG | BNR | 10:00 | 05 oct. |
| CA in comerțul cu amanuntul | AUG | INSSE | 09:00 | 06 oct. |
| PIB (prov. 2) | 2Q '21 | INSSE | 09:00 | 11 oct. |
| PIB (fin.) | FY '19 | INSSE | 09:00 | 11 oct. |
| Comert int'l cu bunuri (est.) | AUG | INSSE | 09:00 | 11 oct. |
| Castigul salarial mediu lunar | AUG | INSSE | 09:00 | 12 oct. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 27.6 | -0.08% | 31.94% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 9.9 | -53.67% | 103.30% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| BET | top 17 RO | 12,633.2 | -0.09% | 28.84% |
| BET-XT | top 25 RO | 1,118.1 | -0.05% | 28.28% |
| BET-TR | Romania | 22,359.7 | -0.10% | 35.43% |
| WIG20 | Polonia | 2,327.9 | 0.8% | 17.3% |
| S&P 500 | SUA | 4,357.1 | 1.1% | 16.0% |
| DAX | Germania | 15,156.4 | -0.7% | 10.5% |
| SSEC | China | 3,568.2 | 0.0% | 2.7% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| CMP | 4.98% | IMP | -2.86% |
| EL | 1.58% | TTS | -1.38% |
| COTE | 0.98% | ROCE | -1.19% |
| SNP | 0.66% | TLV | -0.93% |
| TGN | 0.38% | SNN | -0.92% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 75.9 | 1.1% | 104.8% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 1,760.4 | 0.2% | -7.3% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.19 | 2.5% | 40.8% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9479 | 0.02% | 1.6% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|--------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | 1.61% | -31pb |
| Tiduri de stat 10Y | 4.44% | 95pb |

| Indicatori Macro | Nivel Referinta |
|------------------|------------------|
| PIB (an/an) | 13.00% 2Q '21 |
| IPC (an/an) | 5.25% august '21 |
| Rata somajului | 5.20% august '21 |

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

Piata telecom: Guvernul aproba preturile de pornire pentru licitatie care vizeaza spectrul ramas disponibil in urma procedurilor de selectie din 2012 si 2015 in benzile de 800 MHz, 2600 MHz si 3400-3600 MHz

Prin aceasta licitatie, care ar putea avea loc pana la sfarsitul anului, Guvernul ar putea obtine in jur de 72.5 mEUR (hotnews.ro).

Macroeconomie

Rezervele internationale au scazut cu 1.2% luna/luna, dar au crescut cu 21.7% an/an pana la valoarea de 46.2 mEUR in septembrie.

Indicele preturilor productiei industriale a crescut cu 1.5% luna/luna, respectiv cu 15.9% an/an in august.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

| | pret inchidere | Δ zi/zi | Δ an/an | EPS | P/E | profit net 2020 | Δ an/an | dividend brut | randament dividend | Δ an/an | ex-date | data platii | status |
|-------|-------------------|---------|---------|--------|--------|--------------------|---------|------------------|-----------------------|---------|--------------|--------------|---------|
| | (RON) | (%) | (%) | (RON) | (x) | (mRON) | (%) | (RON) | (%) | (%) | | | |
| ALR | 2.80 | 0.0% | 41.8% | 0.468 | 6.0x | 334.3 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| BRD | 18.80 | 0.0% | 46.4% | 1.380 | 13.6x | 962.1 | -35.5% | 0.075 | 0.4% | n.m. | 12 mai '21 | 04 iun. '21 | aprobat |
| BVB | 25.00 | 0.0% | 0.8% | 0.881 | 28.4x | 7.1 | 10.6% | 1.067 | 4.3% | 29.8% | 09 iun. '21 | 22 iun. '21 | aprobat |
| COTE | 82.80 | 1.0% | 10.1% | 6.804 | 12.2x | 58.9 | 0.0% | 6.897 | 8.3% | -2.2% | 07 iun. '21 | 24 iun. '21 | aprobat |
| DIGI* | 37.80 | -0.5% | 22.7% | 0.791 | 47.8x | 79.7 | -58.6% | 0.750 | 2.0% | 15.4% | 02 iun. '21 | 14 iun. '21 | aprobat |
| EL | 11.58 | 1.6% | 6.2% | 1.141 | 10.1x | 387.5 | 87.5% | 0.730 | 6.3% | 0.7% | 02 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| FP | 1.81 | 0.0% | 38.2% | -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 | 19.35 | 0.0% | 201.6% | 0.411 | 47.1x | 54.6 | 371.9% | - | - | n.m. | - | - | - |
| ONE | 1.98 | 0.1% | 0.0% | 0.118 | 16.8x | 168.7 | - | 0.023 | 1.1% | n.m. | 27 sept. '21 | 11 oct. '21 | aprobat |
| SFG | 15.95 | -0.3% | 26.4% | -0.249 | - | -9.7 | - | 0.902 | 5.7% | n.m. | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG | 34.80 | 0.0% | 22.5% | 3.255 | 10.7x | 1254.6 | 15.1% | 1.790 | 5.1% | 11.2% | 07 iun. '21 | 30 iun. '21 | aprobat |
| SNN | 37.90 | -0.9% | 130.5% | 2.270 | 16.7x | 684.7 | 27.8% | 1.565 | 4.1% | -5.3% | 07 iun. '21 | 25 iun. '21 | aprobat |
| SNP | 0.46 | 0.7% | 42.4% | 0.023 | 20.2x | 1291.0 | -64.5% | 0.031 | 6.7% | 0.0% | 13 mai '21 | 07 iun. '21 | aprobat |
| TEL | 23.40 | -0.4% | 0.9% | 1.551 | 15.1x | 113.7 | 18.4% | 0.870 | 3.7% | 81.3% | 19 iul. '21 | 09 aug. '21 | aprobat |
| TGN | 265.00 | 0.4% | -6.0% | 19.517 | 13.6x | 229.8 | -34.0% | 8.140 | 3.1% | -47.4% | 24 iun. '21 | 16 iul. '21 | aprobat |
| TLV | 2.66 | -0.9% | 17.2% | 0.234 | 11.4x | 1476.2 | -20.1% | 0.079 | 3.0% | -31.1% | 22 sept. '21 | 06 oct. '21 | aprobat |
| TRP | 1.26 | 0.0% | 216.6% | 0.036 | 35.0x | 78.4 | 107.5% | 0.130 | 10.3% | 500.0% | 12 iul. '21 | 22 iul. '21 | aprobat |
| TTS | 21.50 | -1.4% | 0.0% | 1.475 | 14.6x | 44.2 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| WINE | 15.15 | -0.7% | 40.1% | 1.439 | 10.5x | 57.6 | 58.6% | 1.300 | 8.6% | n.m. | 19 aug. '21 | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1 | 2.68 | 0.0% | 30.1% | 0.179 | 15.0x | 92.1 | -42.2% | - | - | n.m. | - | - | - |
| EVER | 1.45 | 0.0% | 13.3% | 0.006 | 243.3x | 5.8 | -95.4% | 0.043 | 3.0% | -28.3% | 18 mai '21 | 11 iun. '21 | aprobat |
| SIF3 | 0.36 | 0.3% | -7.2% | 0.017 | 21.0x | 37.2 | -79.5% | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF4 | 1.57 | 0.3% | 116.9% | -0.047 | - | -37.1 | - | - | - | n.m. | - | - | - |
| SIF5 | 1.85 | -0.2% | -5.1% | 0.104 | 17.7x | 52.2 | -57.9% | 0.050 | 2.7% | -50.0% | 13 iul. '21 | 30 iul. '21 | aprobat |

*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; **n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; ***n.m. - nu se poate calcula.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

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: 04 octombrie 2021, 10:45

Data primei diseminari: 04 octombrie 2021, 10:50

Contact

Echipa de Research

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

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar Junior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Iustin Terciu / Analist Financiar Junior

iustin.terciu@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080