

## Sumar piata

Piata bursiera inchide in crestere sedinta de ieri (BET +0.87%, BET-FI +0.11%). Volumele zilnice au fost de 11.15 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.37 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+0.76%, 2.47 mEUR), TLV (+1.90%, 2.43 mEUR) si BRD (+4.00%, 2.15 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Indicatorii operationali cheie indica evolutii pozitive in 3Q '21

Productia totala de hidrocarburi si-a continuat declinul scazand cu 13.1% an/an la 122.8 mii bep/zi, gazul natural inregistrand o scadere mai mare (-14.6% an/an) decat titeiul (-11.5% an/an). In consecinta, volumul vanzarilor de hidrocarburi s-a diminuat cu 12.5% an/an la 116.7 mii bep/zi. Totusi, conditiile de piata s-au imbunatatit semnificativ si pretul mediu realizat la titei a urcat cu 73.1% an/an la 62.8 USD/bbl. Pe segmentul Downstream Oil, marja de rafinare a crescut puternic de la 0.94 USD/bbl in 3Q '20 la 7.19 USD/bbl in 3Q '21. Rafinaria a atins capacitatea sa maxima, in timp ce vanzarile de produse rafinate au crescut cu 11.6% an/an la 1.54m tone. Pe segmentul Downstream Gas, volumele de vanzari de gaze naturale catre terti au scazut cu 12% an/an la 8.17 TWh, in timp ce productia neta de energie electrica de la Brazi a urcat modest cu 5.4% an/an la 1.37 TWh.

### Transelectrica <TEL>

#### A semnat un acord cu Delgaz Grid (parte din grupul E.ON) pentru implementarea proiectului "Carpathian Modernized Energy Network" (CARMEN)

CARMEN este un proiect dezvoltat in parteneriat cu operatorul de transport maghiar si se afla in proces de evaluare de catre Comisia Europeana in vederea includerii pe Lista a 5-a de Proiecte de Interes Comun (PCI) din aria tematica "Smart Grids". Valoarea proiectului se ridica la cca. 150 mEUR iar implementarea acestuia se va derula pe o perioada de sase ani, incepand cu anul 2023, urmand a fi propus spre finantare in cadrul programului Connecting Europe Facility (CEF).

### SIF Muntenia <SIF4>

Convoaca AGEA pe 15 noiembrie (data ref.: 29 octombrie) pentru a revoca decizia prin care s-a aprobat programul de rascumparare, in urma retragerii de catre ASF a aprobarii respectivului program, in conditiile unei oferte superioare lansate de catre dl. Behboud Madadi.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Global Medical Solutions, integrator de servicii medicale, doreste lansarea unui plasament privat pentru 40% din actiuni, urmat de o listare pe BVV.

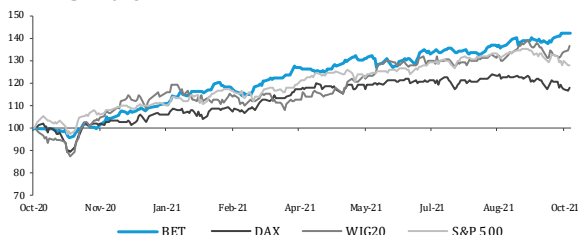
### Piata energetica: Presedintele Iohannis sustine plafonarea preturilor la energie

Actualmente, declaratiile facute de Presedinte si de Florin Citu nu au in spate vreun proiect de lege, iar detaliile despre cum va functiona plafonarea inca nu au fost facute publice. In acelasi timp, furnizorii de energie acuza producatorii de stat precum Hidroelectrica, Nuclearelectrica si Complexul Energetic Oltenia ca acestia refuza sa le vanda energie electrica atunci cand furnizorii doresc sa cumpere.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
6Y, emisiune 400 mRON (bmk)	OCT	MF		11 oct.
Castigul salarial mediu lunar	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
IPC	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Resursele de energie (prov.)	JAN-AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Comenzile noi din industrie	JUL	INSSE	08:00	14 oct.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.9	0.81%	33.24%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.1	71.15%	129.94%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	12,743.6	0.87%	29.96%
BET-XT	top 25 RO	1,128.2	0.84%	29.43%
BET-TR	Romania	22,555.2	0.88%	36.62%
WIG20	Polonia	2,359.5	0.4%	18.9%
S&P 500	SUA	4,363.6	0.0%	16.2%
DAX	Germania	15,250.9	1.9%	11.2%
SSEC	China	3,568.2	0.0%	2.7%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRD	4.00%	BNET	-1.17%
ROCE	2.36%	ONE	-0.80%
TEL	2.13%	TGN	-0.76%
TLV	1.90%	FP	-0.66%
DIGI	1.58%	SNG	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.3	1.1%	92.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,755.3	-0.4%	-6.5%
Cupru COMEX	USD/livra	4.25	2.3%	45.4%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9475	-0.02%	1.5%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	0pb
Tiduri de stat 10Y	4.64%	113pb

### Indicatorii 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

## Macroeconomie

---

Rata creditelor neperformante a scazut la 3.65% in august.

Min. Fin. a atras 309.5 mRON (sub nivelul planificat de 400 mRON) printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu maturitatea la sase luni, la un cost mediu de 2.49% (+58bps vs. emisiunea anterioara din august); raportul cerere-oferta a fost de 1.14x.

Min. Fin. a atras 413.6 mRON (sub nivelul planificat de 500 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in noiembrie 2025, la un cost mediu de 3.86%; raportul cerere-oferta a fost de 1.57x.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; 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	2.85	0.0%	47.7%	0.468	6.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.76	4.0%	53.4%	1.380	14.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	1.2%	1.6%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.20	0.5%	10.9%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	38.60	1.6%	22.5%	0.791	48.8x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.30	0.2%	3.7%	1.141	9.9x	387.5	87.5%	0.730	6.5%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.80	-0.7%	37.6%	-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	19.35	0.0%	201.6%	0.411	47.1x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.97	-0.8%	0.0%	0.118	16.7x	168.7	-	0.023	1.2%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.95	0.9%	29.3%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.10	0.0%	24.0%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	37.65	0.1%	131.0%	2.270	16.6x	684.7	27.8%	1.565	4.2%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.47	0.8%	41.6%	0.023	20.5x	1291.0	-64.5%	0.031	6.6%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.00	2.1%	6.7%	1.551	15.5x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	260.00	-0.8%	-7.1%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.68	1.9%	19.4%	0.234	11.5x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.26	1.1%	219.2%	0.036	35.1x	78.4	107.5%	0.130	10.3%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.60	0.5%	0.0%	1.475	14.6x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.15	0.3%	40.7%	1.439	10.5x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.69	1.1%	30.0%	0.179	15.1x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.46	0.7%	17.7%	0.006	245.8x	5.8	-95.4%	0.043	2.9%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.37	0.0%	2.5%	0.017	21.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	115.1%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.85	0.0%	-6.3%	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 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: 08 octombrie 2021, 10:13

Data primei diseminari: 08 octombrie 2021, 10:20

## 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