

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in usoara scadere (BET -0.50%, BET-FI -0.58%). Volumele zilnice au fost de 13.57 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.43 mEUR, cu 0.46 mEUR pe piata DEAL si 7.27mEUR din partea EVER pe piata POF. TLV (-0.19%, 1.71 mEUR), FP (-0.33%, 1.05 mEUR) si SNP (-0.41%, 1.01 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

**Dr. Ludovic Orban isi depune astazi demisia din functia de Presedinte al Camerei Deputatilor.**

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

#### A evaluat stadiul lucrarilor de la CTE Iernut

Raportul tehnic a determinat ca mai putin de 90% din lucrari sunt finalizate. Din punct de vedere general, "TURNKEY PROJECT" (proiectare, executie, instruiri, cursuri etc.) este finalizat in proportie de cca. 80%, iar din punct de vedere al executiei (executia face parte din investitie), lucrarile sunt realizate in proportie de circa 65-70%.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

#### Dr. Fischer Dental, producator de tehnica dentara, va lansa un plasament privat de actiuni, urmat de o listare pe piata AeRO pana la finalul anului (zf.ro)

Compania doreste sa atraga o suma cuprinsa intre 5.1 mRON si 6.25 mRON, pentru un pachet de circa 15% din actiunile companiei.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Conform zf.ro, o noua emisiune de obligatiuni a BCR in valoare de 500 mRON, cu o rata a cuponului de 5% si scadenta in 2028 va intra la tranzactionare cel mai probabil pe 19 octombrie.

#### Piata energetica: Resursele de energie primara au crescut cu 10.1%, in timp ce productia de energie electrica a crescut cu 9,3% pe parcursul a 8M '21

Consumul final de energie electrica pe parcursul a 8M '21 a fost cu 6.2% mai mare an/an, in timp ce productia de energie electrica de la centralele eoliene a scazut cu aproximativ 12% an/an. Cresterea principala a productiei de energie electrica a fost asigurata de hidrocentrale (+25.3% an/an) si centrale termice (+11.2% an/an).

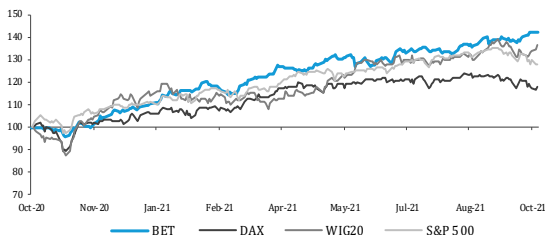
#### Piata energetica: USR propune cateva masuri pentru reducerea preturilor la energie electrica si gaze naturale

Formatiunea propune reducerea TVA de la 19% la 5% pentru energie electrica pentru consumatorii finali pe o perioada de sase luni, abrogarea accizei aplicate energiei electrice si exceptarea de la obligatia de achizitie a certificatelor verzi pentru energia facturata consumatorilor casnici pe o perioada de sase luni. De asemenea, s-a mai propus scaderea pe o perioada de sase luni, sub forma de credit fiscal, din impozitul pe profit datorat a 50% din cheltuielile suplimentare generate de cresterea de preturi raportata la indicele preturilor de consum la energie electrice si gaze naturale. Ultima masura ar presupune acordarea unui ajutor centralelor electrice de

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comenzile noi din industrie	JUL	INSSE	08:00	14 oct.
IPI	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	14 oct.
1Y, emisiune 400 mRON (dsc)	OCT	MF		14 oct.
9Y, emisiune 600 mRON (bmk)	OCT	MF		14 oct.
CA in comert si servicii (populatie)	AUG	INSSE	09:00	15 oct.
Lucrarile de constructii	AUG	INSSE	09:00	15 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.9	-0.41%	33.32%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.6	62.30%	179.85%

### Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,738.3	-0.50%	29.91%
BET-XT	top 30 RO	1,126.7	-0.55%	29.26%
BET-TR	Romania	22,543.1	-0.50%	36.54%
WIG20	Polonia	2,472.3	0.6%	24.6%
S&P 500	SUA	4,361.2	0.0%	16.1%
DAX	Germania	15,146.9	-0.3%	10.4%
SSEC	China	3,546.9	-1.2%	2.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF1	0.75%	EVER	-4.20%
ALR	0.71%	BNET	-3.21%
SIF4	0.64%	DIGI	-2.01%
RMAH	0.54%	BRK	-1.49%
ROCE	0.36%	BRD	-1.43%

Sursa: EquityRT, BVV

### Marfuri

		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	80.6	0.1%	98.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,759.9	0.3%	-6.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.33	-1.0%	48.1%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9485	0.00%	1.5%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	1pb
Titluri de stat 10Y	5.12%	162pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	13.90%	2Q '21
IPC (an/an)	6.29%	septembrie '21
Rata somajului	5.20%	august '21

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

termoficare in suma de 50% din cresterea cheltuielilor cu achizitia de gaze naturale raportata la indicele preturilor de consum la gaze naturale din luna iulie 2021.

## **Macroeconomie**

---

**Productia industrială a stagnat luna/luna, dar a crescut cu 3% an/an in august.**

**FMI a revizuit in sus rata de crestere a PIB-ului Romaniei pentru 2021, de la 6% la 7% an/an.**

## 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	2.83	0.7%	46.6%	0.468	6.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.32	-1.4%	50.0%	1.380	14.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	24.90	0.0%	0.4%	0.881	28.3x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.00	0.0%	10.7%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.10	-2.0%	24.1%	0.791	49.4x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.28	0.0%	3.5%	1.141	9.9x	387.5	87.5%	0.730	6.5%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.80	-0.3%	37.4%	-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	19.85	-0.3%	209.4%	0.411	48.3x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.96	-0.8%	0.0%	0.118	16.6x	168.7	-	0.023	1.2%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.80	-0.9%	28.1%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.00	-1.0%	23.7%	3.255	10.8x	1254.6	15.1%	1.790	5.1%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	37.95	0.3%	132.8%	2.270	16.7x	684.7	27.8%	1.565	4.1%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	-0.4%	45.7%	0.023	21.1x	1291.0	-64.5%	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.80	-0.4%	5.8%	1.551	15.3x	113.7	18.4%	0.870	3.7%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	258.50	-0.6%	-7.7%	19.517	13.2x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.63	-0.2%	16.9%	0.234	11.2x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.31	-0.2%	230.8%	0.036	36.4x	78.4	107.5%	0.130	9.9%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.40	-0.2%	0.0%	1.475	14.5x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.95	-0.3%	38.8%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.67	0.8%	29.0%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.37	-4.2%	10.5%	0.006	230.7x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.37	0.3%	3.1%	0.017	21.3x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.58	0.6%	116.4%	-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 instrumente 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: 13 octombrie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 13 octombrie 2021, 10:10

## 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