

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere vineri (BET +0.48%, BET-FI +0.04%). Volumele zilnice au fost de 6.78 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.52 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.19%, 3.17 mEUR), TTS (+2.11%, 0.51 mEUR) si SNG (+2.50%, 0.47 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

**Aquila, firma de logistica si distributie, doreste lansarea unui IPO pe piata reglementata**

Compania a inregistrat venituri totale de 1,795 mRON in 2020. In 1H '21, Aquila a raportat venituri de 901 mRON si un profit net de 21 mRON (profit.ro).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile BRK Financial Group, in valoare de 25 mRON, scadenta in 2026 si o rata a cuponului de 7.6% platita trimestrial, intra la tranzactionare de maine.

### Nuclearelectrica <SNN>

Presedintele Klaus Iohannis sustine energia nucleara si gazele naturale ca modalitati principale pentru tranzitia Romaniei la o economie sustenabila.

### Alro <ALR>

Producatorul de aluminiu a anuntat ca a primit compensarea pentru costurile indirecte cu emisiile suportate in 2020.

### Patria Bank <PBK>

**Inalta Curte de Casatie si Justitie respinge recursul formulat de dl. Ilie Carabulea impotriva deciziei Curtii de Apel Bucuresti**

Dosarul vizeaza cererea reclamantului de a primi de la Banca suma de 36.4 mRON reprezentand contravaloarea actiunilor detinute de acesta in momentul parasirii companiei, precum si dobanda aferenta lor.

## Macroeconomie

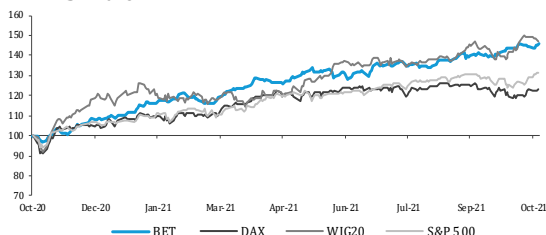
**Ponderea deficitului bugetar raportat la PIB a scazut de la 7% in 1Q '21 la 6.7% in 2Q '21.**

**Fitch a confirmat pentru Romania ratingul BBB-, cu perspectiva negativa.**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori monetari	SEP	BNR	10:00	25 oct.
TRP - Rezultate financiare	3Q '21	BVB	19:00	25 oct.
6Y, emisiune 600 mRON (bmk)	OCT	MF		25 oct.
TRP - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	14:00	26 oct.
Trends in the evolution of econom	OCT-DEC	INSSE	10:00	28 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
SNP - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		29 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	15:00	29 oct.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	0.62%	35.05%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.8	-36.77%	39.91%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,813.0	0.48%	30.67%
BET-XT	top 30 RO	1,136.0	0.48%	30.34%
BET-TR	Romania	22,672.1	0.48%	37.33%
WIG20	Polonia	2,417.1	-0.4%	21.8%
S&P 500	SUA	4,544.9	-0.1%	21.0%
DAX	Germania	15,543.0	0.5%	13.3%
SSEC	China	3,582.6	-0.3%	3.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNG	2.50%	TEL	-1.93%
TTS	2.11%	SIF3	-1.63%
WINE	2.05%	SIF4	-0.64%
BRK	1.93%	ONE	-0.50%
DIGI	1.55%	M	-0.44%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bsl	83.5	1.2%	109.6%
Aur COMEX	USD/uncie	1,805.4	1.3%	-5.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.58	0.0%	45.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9467	-0.01%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	13pb
Titluri de stat 10Y	4.92%	143pb

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

## 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	2.86	0.4%	40.2%	0.468	6.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	19.18	0.9%	55.7%	1.380	13.9x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.40	0.4%	10.4%	0.881	28.8x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.00	0.0%	12.5%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.40	1.5%	21.2%	0.791	49.8x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.64	1.0%	5.8%	1.141	10.2x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.76	0.1%	36.6%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.1%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	4.0%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	22.40	-0.4%	243.7%	0.411	54.5x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.98	-0.5%	0.0%	0.118	16.8x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.85	0.6%	28.5%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.95	2.5%	36.1%	3.255	11.4x	1254.6	15.1%	1.790	4.8%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	39.95	1.4%	139.2%	2.270	17.6x	684.7	27.8%	1.565	3.9%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	0.3%	47.2%	0.023	21.3x	1291.0	-64.5%	0.031	6.4%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	25.40	-1.9%	8.5%	1.551	16.4x	113.7	18.4%	0.870	3.4%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	260.00	0.0%	-6.8%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.58	-0.2%	27.8%	0.234	11.0x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.27	0.3%	198.4%	0.036	35.4x	78.4	107.5%	0.130	10.2%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.75	2.1%	0.0%	1.475	14.7x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.90	2.1%	42.8%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.70	-0.4%	42.9%	0.179	15.1x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.39	1.5%	12.6%	0.006	234.1x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-1.6%	9.0%	0.017	21.0x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.55	-0.6%	127.9%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.91	0.7%	3.5%	0.104	18.3x	52.2	-57.9%	0.050	2.6%	-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 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: 25 octombrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 25 octombrie 2021, 10:10

## 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



## 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

[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