

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere marginala miercuri (BET +0.11%, BET-FI -0.25%). Volumele zilnice au fost de 13.28 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.65 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+1.13%, 2.91 mEUR), TRP (-6.44%, 1.92 mEUR) si TLV (-0.40%, 1.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### MedLife <M>

#### Achizitioneaza un pachet de 50% din actiunile Neolife Medical Center Romania

Neolife este unul dintre cei mai importanti jucatori din segmentul de oncologie din Romania, acesta operand patru centre medicale. In 2020, Neolife a inregistrat o cifra de afaceri de 92 mRON si avea 250 de angajati si colaboratori. MedLife a anuntat ca are in derulare inca doua sau trei tranzactii de M&A importante atat pe zona de oncologie, cat si in alte specialitati pentru cresterea retelei din Romania. In acelasi timp, compania doreste sa-si extinda in continuare reseaua medicala in afara granitelor.

### Electrica <EL>

#### Cresteri moderate ale volumelor pe segmentele de Distributie si Furnizare in 3Q '21

Volumele de energie electrica distribuita au urcat cu 3.9% an/an si cu 3.4% trim/trim la 4,611.6 GWh in 3Q '21. Energia electrica pentru acoperirea CPT a crescut si ea cu 9.7% an/an la 375.2 GWh, dar a scazut trim/trim cu 13.7%. Actiunile puse in functiune s-au redus cu 31.4% an/an la 104.8 mRON, dar au crescut usor cu 4.6% trim/trim.

Pe segmentul de Furnizare, volumele de energie electrica furnizata pe piata cu amanuntul au crescut usor pana la 2,304.7 GWh (+2.4% an/an, +4.5% trim/trim), iar numarul locurilor de consum a ramas aproape neschimbat la 3.5m (-1% an/an, +0.9% trim/trim).

### Romgaz <SNG>

Surse din presa indica ca valoarea tranzactiei dintre Romgaz si ExxonMobil pentru 50% din Neptun Deep este estimata in jurul a 1.05 mdUSD - 1.1 mdUSD.

### Fondul Proprietatea <FP>

#### AGEA Aeroporturi Bucuresti aproba majorarea capitalului social

Majorarea capitalului social include contributia in natura a statului roman cu terenul din interiorul aeroportului Baneasa. Fondul contesta raportul de evaluare a terenului, considerand ca acesta este semnificativ supraevaluat. Pentru ca participatia de 20% sa nu fie diluata, Fondul Proprietatea ar trebui sa contribuie cu cca. 953.7 mRON in cadrul majorarii de capital social. Fondul va demara o actiune de anulare a hotararii AGEA.

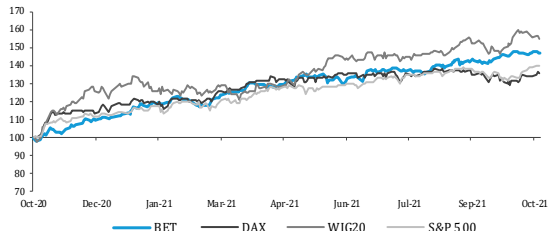
### Romgaz <SNG>

AGOA a aprobat actul aditional de vanzare de gaze naturale catre Electrocentrale Bucuresti, in valoare de 2.1 mdRON pentru perioada 01 octombrie 2021- 30 septembrie 2022 si initierea procedurii de selectie a CA.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Tendinte economice	OCT-DEC	INSSE	10:00	28 oct.
SNP - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		29 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	15:00	29 oct.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	02 nov.
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	02 nov.
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	03 nov.
CA in comertul cu amanuntul	SEP	INSSE	09:00	03 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	0.42%	35.19%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.3	28.50%	173.81%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,749.0	0.11%	30.02%
BET-XT	top 30 RO	1,130.5	0.09%	29.71%
BET-TR	Romania	22,555.8	0.10%	36.62%
WIG20	Polonia	2,404.8	-0.8%	21.2%
S&P 500	SUA	4,574.8	0.0%	21.8%
DAX	Germania	15,705.8	-0.3%	14.5%
SSEC	China	3,562.3	-1.0%	2.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNN	4.27%	TRP	-6.44%
TTS	2.54%	M	-4.02%
IMP	2.19%	ALR	-2.77%
CMP	2.02%	BRK	-1.60%
EL	1.88%	RMAH	-1.27%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	82.7	-2.4%	121.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,796.7	0.2%	-4.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.39	-2.2%	43.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9486	0.02%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	18pb
Titluri de stat 10Y	4.95%	145pb

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

### **Nuclearelectrica <SNN>**

**Desfasoara AGEA si AGOA azi in vederea aprobarii Actului Constitutiv al filialei SNN Nuclearelectrica Serv, achizitiei de servicii de asistenta juridica si rectificarea bugetului pentru FY '21**

Alte evenimente pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare pentru 1H '21 si informarea cu privire la aprobarea contractarii unei facilitati de finantare pentru emitere scrisori de garantie bancara.

### **SIF Muntenia <SIF4>**

Completeaza ordinea de zi a AGEA din 15 noiembrie cu propunerile dl. Behboud Madadi, incluzand distribuirea de dividende suplimentare de 350 mRON si inlocuirea SAI Muntenia Invest cu un CA.

### **Bursa de Valori Bucuresti <BVB>**

Alser Forest doreste atragerea a 3 mRON prin intermediul unui plasament privat de actiuni, urmat de o listare pe piata AeRO.

### **Piata energetica: Proiectul de lege privind stabilirea unei scheme de compensare si taxarea suplimentara a trecut de Camera Deputatilor**

In legatura cu taxarea suplimentara a producatorilor de energie electrica, pragul de 450 RON/MWh a ramas nemodificat, insa cota de taxare de 80% va fi aplicata diferentei dintre pretul mediu lunar de vanzare si valoarea de 450 RON/MWh.

Anumiti cosumatorii casnici vor primi o compensatie de pana la 0.291 RON/kWh pentru facturile la energie electrica si de pana la 33% din facturile la gaze naturale.

Intreprinderile mici si mijlocii vor fi exceptate de la plata anumitor tarife incluse in pretul final, precum cel de distributie, de transport, certificate verzi si cogenerare.

In cazul centralelor de termoficare, statul va compensa 50% din diferenta dintre pretul de achizitie si pretul plafonat de 250 RON/MWh.

### **Macroeconomie**

**Managerii se asteapta la evolutii mixte la nivelul principalelor sectoare in perioada octombrie - decembrie: stabilitate la nivelul industriei prelucratoare, comertului cu amanuntul si serviciilor si scadere la nivelul constructiilor.**

## 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	2.81	-2.8%	42.3%	0.468	6.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.40	-0.1%	55.9%	1.380	13.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.40	0.0%	12.9%	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%	10.7%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.70	1.5%	20.3%	0.791	50.2x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.90	1.9%	5.3%	1.141	10.4x	387.5	87.5%	0.730	6.1%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.76	-0.1%	34.5%	-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	21.50	-4.0%	232.5%	0.411	52.3x	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	15.65	-0.6%	35.2%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.8%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.85	0.3%	42.8%	3.255	11.6x	1254.6	15.1%	1.790	4.7%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.75	4.3%	163.2%	2.270	18.8x	684.7	27.8%	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	1.1%	53.1%	0.023	21.6x	1291.0	-64.5%	0.031	6.3%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	25.30	1.2%	8.6%	1.551	16.3x	113.7	18.4%	0.870	3.4%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	260.00	1.2%	-8.8%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.50	-0.4%	29.8%	0.234	10.7x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.16	-6.4%	178.7%	0.036	32.3x	78.4	107.5%	0.130	11.2%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.20	2.5%	0.0%	1.475	15.1x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.90	0.0%	46.2%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.70	0.0%	44.0%	0.179	15.1x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.34	-0.7%	12.1%	0.006	225.6x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.37	-0.5%	11.5%	0.017	21.4x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.54	0.0%	126.5%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.89	-0.3%	5.5%	0.104	18.1x	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 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: 28 octombrie 2021, 10:20

Data primei diseminari: 28 octombrie 2021, 10:25

## 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