

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in usoara crestere ieri (BET +0.36%, BET-FI +0.09%). Volumele zilnice au fost de 11.90 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.67 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.60%, 3.31 mEUR), TRP (-4.99%, 2.23 mEUR) si SNP (+1.12%, 1.44 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibl actionarilor s-a dublat la 998 mRON in 3Q '21

Pe segmentul de Upstream, rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost de 442 mRON, comparativ cu o pierdere de 46 mRON in 3Q '20, in principal datorita pretului mai mare al titeiului si gazelor naturale.

In Downstream Oil, rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost de 781 mRON, dublu fata de anul trecut, reflectand marjele de rafinare foarte bune (7.19 USD/bbl) si redresarea cererii de produse rafinate (+12% an/an).

Pe Downstream Gas, rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a scazut cu 50% an/an la 95 mRON, afectat semnificativ de rezultatul contractelor forward de energie electrica intr-un mediu cu preturi in crestere. Totodata, volumele de vanzari de gaze naturale au fost cu 9% mai mici, ca urmare a scaderii productiei proprii si a unei cereri mai slabe. Productia neta de energie electrica de 1.37 TWh, a fost cu 5% mai mare an/an, asigurand 10% din productia de electricitate a Romaniei.

Per total, rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale al Grupului a urcat semnificativ pana la 1.3 mdRON (de la 570 mRON in 3Q '20), iar profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibl actionarilor s-a dublat la 998 mRON. Dat fiind faptul ca Grupul a inregistrat sume negative importante pe partea de elemente speciale, profitul net atribuibl a fost de 696 mRON vs. o pierdere de 41 mRON in 3Q '21.

In primele noua luni ale anului, OMV Petrom a inregistrat un profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibl de 2.2 mdRON (+42% an/an) si un profit net atribuibl de 1.68 mdRON, dublat vs. 9M '20.

### OMV Petrom <SNP>

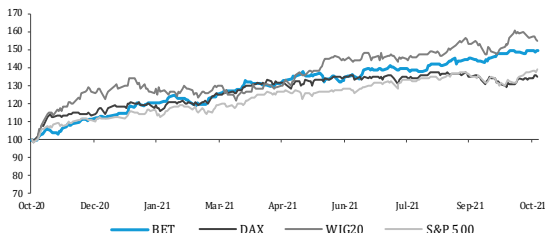
#### Revista austriaca Kurier, citata de Bloomberg, spune ca PKN Orlen ar fi avansat o oferta de cumparare a participatiei OMV in Petrom

Cu toate acestea, Robert Sleszynski, director de fuziuni si achizitii la PKN Orlen (companie petroliera de stat poloneza) respinge informatiile furnizate de Kurier. El a afirmat ca Romania a fost intotdeauna interesanta pentru PKN Orlen din punct de vedere geografic si ca piata potentiala, asa ca compania poloneza o urmareste in ceea ce priveste potentialele oportunitati, dar domeniul resurselor minerale nu este interesant pentru PKN. El a subliniat ca PKN Orlen nu este in discutii cu OMV privind achizitiile de active.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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 comerțul cu amanuntul	SEP	INSSE	09:00	03 nov.
BRD - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		04 nov.
Indicatori de risc bancar: credite	SEP	BNR	10:00	05 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.4	0.46%	35.81%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.9	-10.34%	145.50%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,795.3	0.36%	30.49%
BET-XT	top 30 RO	1,135.0	0.40%	30.22%
BET-TR	Romania	22,639.2	0.37%	37.13%
WIG20	Polonia	2,392.7	-0.5%	20.6%
S&P 500	SUA	4,596.4	1.0%	22.4%
DAX	Germania	15,696.3	-0.1%	14.4%
SSEC	China	3,518.4	-1.2%	1.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	3.26%	TRP	-4.99%
BRD	1.96%	FP	-1.14%
SIF4	1.62%	SIF3	-1.09%
TLV	1.60%	TTS	-0.90%
SFG	1.28%	BVB	-0.79%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	82.8	0.2%	128.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,798.6	0.1%	-3.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.44	1.1%	45.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9490	0.01%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	20pb
Titluri de stat 10Y	4.94%	139pb

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

### **Digi Communications <DIGI>**

#### **Castiga drepturi de utilizare a frecventelor mobile in valoare de 67.34 mEUR cadrul licitatiei 5G din Portugalia**

Subsidiara grupului din Portugalia a fost desemnata unul dintre castigatorii licitatiei incepute pe 22 decembrie 2020. Astfel, a obtinut drepturile de utilizare a frecventelor in benzile 900 MHz (2x5 MHz), 1800 MHz (2x5 MHz), 2.6 GHz (2x5 MHz FDD si 25 MHz TDD), 3.6 GHz (40MHz), pretul fiind de 67.34 mEUR. Alocarea drepturilor se va realiza in perioada urmatoare.

### **One United Properties <ONE>**

#### **Faza I a One Cotroceni Park Office a atins pragul de 75% rata de ocupare a spatiilor de birouri si comerciale**

Faza I dispune de o suprafata inchiriabila bruta de 46mii mp si este momentan in ultima etapa de dezvoltare, urmand sa fie livrata in decembrie 2021.

### **Nuclearelectrica <SNN>**

#### **Actionarii au aprobat Actul Constitutiv al filialei SNN Nuclearelectrica Serv, achizitia de servicii de asistenta juridica si rectificarea bugetului pentru FY '21**

Actionarii au mai aprobat Raportul CA pentru 1H '21 si au fost informati cu privire la aprobarea contractarii unei facilitati de finantare pentru emitere scrisori de garantie bancara.

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

#### **CA al SAI Muntenia Invest, administratorul SIF Muntenia, precizeaza ca unele puncte solicitate de Behboud Madadi pentru AGEA din 15 noiembrie tin de AGOA, si nu de AGEA, existand riscul ca deciziile sa fie anulate**

Punctele includ aprobarea repartizarii dividendelor, revocarea administratorului SAI Muntenia Invest si numirea CA format din cinci membri.

## **Macroeconomie**

**Indicatorul privind increderea in economie si-a continuat declinul in octombrie: -0.5 puncte luna/luna la 99.8 puncte.**

**Autorizatiile de construire eliberate pentru cladiri rezidentiale au urcat cu 27.8% an/an in perioada ianuarie - septembrie.**

## 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	2.84	1.1%	42.0%	0.468	6.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.76	2.0%	62.6%	1.380	13.6x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	-0.8%	12.5%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	82.80	-0.2%	10.4%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.60	-0.3%	20.7%	0.791	50.0x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.84	-0.5%	4.8%	1.141	10.4x	387.5	87.5%	0.730	6.2%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.74	-1.1%	35.6%	-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	22.20	3.3%	243.3%	0.411	54.0x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.98	-0.2%	0.0%	0.118	16.8x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.85	1.3%	39.2%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.80	-0.1%	43.7%	3.255	11.6x	1254.6	15.1%	1.790	4.7%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.75	0.0%	165.9%	2.270	18.8x	684.7	27.8%	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.50	1.1%	59.0%	0.023	21.9x	1291.0	-64.5%	0.031	6.2%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	25.20	-0.4%	6.3%	1.551	16.2x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	259.50	-0.2%	-8.9%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.54	1.6%	33.1%	0.234	10.9x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.10	-5.0%	161.6%	0.036	30.7x	78.4	107.5%	0.130	11.8%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.00	-0.9%	0.0%	1.475	14.9x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.90	0.0%	47.5%	1.439	10.4x	57.6	58.6%	1.300	8.7%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.73	1.1%	48.0%	0.179	15.3x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.35	0.7%	13.0%	0.006	227.3x	5.8	-95.4%	0.043	3.2%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-1.1%	10.3%	0.017	21.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	1.6%	129.5%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.88	-0.2%	10.8%	0.104	18.0x	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: 29 octombrie 2021, 10:20

Data primei diseminari: 29 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