

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere vineri (BET -1.49%, BET-FI -2.16%). Volumele zilnice au fost de 13.51 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.68 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.18%, 4.58 mEUR), FP (-4.13%, 2.84 mEUR) si SNP (-1.10%, 2.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### TeraPlast <TRP>

**Convoaca AGEA pe 03 decembrie (data ref.: 23 noiembrie) in vederea aprobarii unor modificari la programul de rascumparare de actiuni aprobat in iunie 2021**

Compania doreste majorarea pretului maxim de achizitie al actiunilor la 2 RON/actiune, in loc de 1 RON/actiune si suplimentarea numarului de actiuni care vor fi rascumparate cu 2m, astfel urmand sa fie rascumparate un numar de maxim 7.5m actiuni. Actiunile rascumparate ar urma sa fie distribuite gratuit catre angajati in cadrul unui program Stock Option Plan.

### OMV Petrom <SNP>

Compania-mama austriaca, OMV, nu planifica vanzarea OMV Petrom, spune CEO-ul Grupului OMV ca raspuns la speculatiile aparute in presa vineri.

### Purcari Wineries <WINE>

**Finalizeaza programul de rascumparare de actiuni**

In total, compania a rascumparat un numar de 329mii actiuni, reprezentand 0.82% din capitalul social, la un pret mediu de 15 RON/actiune, insumand 4.9 mRON.

### Banca Transilvania <TLV>

**Finalizeaza achizitia grupului Idea Bank din Romania**

Idea Bank avea active de 2.8 mRON la 30 iunie 2021 si ocupa locul 20 din 34 in functie de active la 31 decembrie 2020. Tranzactia include preluarea filialelor Idea Leasing IFN si Idea Broker de Asigurare.

### Electrica <EL>

Grupul Italian Beltrame a depus o oferta angajanta pentru combinatul COS Targoviste, avand in plan sa plateasca datoriile catre angajati si distribuitorii de electricitate (inclusiv 3.25 mRON catre DEER).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile Chronostyle International in valoare de 1.6 mEUR, cu o rata a cuponului de 7% p.a., platibil trimestrial si cu scadenta in 2025 vor intra maine la tranzactionare pe SMT.

**Piata energetica:** Presedintele Iohannis a promulgat legea privind schema de compensare a facturilor la energie si taxarea suplimentara a producatorilor de energie electrica.

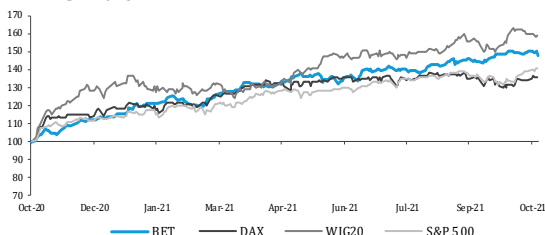
## Macroeconomie

**Planul National de Redresare si Rezilienta (PNRR) a fost aprobat pe 28 octombrie de catre Formatiunea de Afaceri Economice si Financiare (ECOFIN), prima transa a finantarii este asteptata in decembrie, conform declaratiilor dlui Florin Citu.**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
BRD - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		04 nov.
Indicatori de risc bancar: credite	SEP	BNR	10:00	05 nov.
BRD - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	11:00	05 nov.
Comert int'l cu bunuri (est.)	SEP	INSSE	08:00	09 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.1	-1.13%	34.28%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.5	13.47%	178.59%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,605.1	-1.49%	28.55%
BET-XT	top 30 RO	1,119.5	-1.37%	28.44%
BET-TR	Romania	22,303.2	-1.48%	35.09%
WIG20	Polonia	2,405.1	0.5%	21.2%
S&P 500	SUA	4,605.4	0.2%	22.6%
DAX	Germania	15,688.8	0.0%	14.4%
SSEC	China	3,547.3	0.8%	2.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF3	1.10%	FP	-4.13%
SNN	0.94%	EVER	-2.22%
M	0.90%	BNET	-1.99%
TTS	0.68%	SIF1	-1.83%
RMAH	0.26%	BRD	-1.60%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	83.6	0.9%	133.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,782.8	-0.9%	-5.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.38	-1.4%	43.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9489	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	21pb
Titluri de stat 10Y	4.92%	136pb

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	2.80	-1.4%	41.4%	0.468	6.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.46	-1.6%	62.2%	1.380	13.4x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.0%	8.6%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	83.00	0.2%	13.7%	6.804	12.2x	58.9	0.0%	6.897	8.3%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.50	-0.3%	17.6%	0.791	49.9x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.70	-1.2%	5.4%	1.141	10.3x	387.5	87.5%	0.730	6.2%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.67	-4.1%	30.0%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.3%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	4.2%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	22.40	0.9%	241.1%	0.411	54.5x	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	15.70	-0.9%	37.9%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.30	-1.3%	44.9%	3.255	11.5x	1254.6	15.1%	1.790	4.8%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	43.15	0.9%	172.4%	2.270	19.0x	684.7	27.8%	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	-1.1%	57.5%	0.023	21.6x	1291.0	-64.5%	0.031	6.3%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	25.20	0.0%	5.0%	1.551	16.2x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	257.50	-0.8%	-9.6%	19.517	13.2x	229.8	-34.0%	8.140	3.2%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.51	-1.2%	32.8%	0.234	10.7x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.09	-1.3%	159.5%	0.036	30.3x	78.4	107.5%	0.130	11.9%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.15	0.7%	0.0%	1.475	15.0x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.85	-0.3%	48.5%	1.439	10.3x	57.6	58.6%	1.300	8.8%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.68	-1.8%	42.6%	0.179	15.0x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.32	-2.2%	10.0%	0.006	222.3x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.37	1.1%	11.5%	0.017	21.4x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.54	-1.6%	126.5%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.86	-1.1%	8.4%	0.104	17.8x	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: 01 noiembrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 01 noiembrie 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 Railean, 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 Radulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080