

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere ieri (BET -0.51%, BET-FI +0.19%). Volumele zilnice au fost de 79.59 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.96 mEUR, cu 0.66 mEUR pe piata DEAL si 74.09 mEUR de la AQ pe piata POF. SNG (+1.14%, 1.32 mEUR), M (-1.78%, 0.59 mEUR) si SNP (-1.12%, 0.54 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Ministrul interimar al Energiei, Virgil Popescu, a declarat ca doreste schimbarea sistemului actual in care producatori de gaze naturale din Romania sunt taxati conform unui pret de referinta de la bursa de gaze din Viena (CEGH), declarand ca un pret de referinta local ar trebui folosit in locul acestuia.

### Romgaz <SNG>

Directorul general, Aristotel Jude, se asteapta ca tranzactia Neptun Deep sa fie finalizata in 1Q '22.

### Fondul Proprietatea <FP>

**Hidroelectrica analizeaza proiecte pentru energie fotovoltaica si eoliana cu o capacitate de 2,000 MW, conform spuselor directorului general, Bogdan Badea**

Totodata, Hidroelectrica este interesata sa devina furnizor de ultima instanta si doreste discutia conditiilor cu ANRE.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

**Perioada de subscriere pentru noua editie a programului Fidelis incepe astazi**

Oferta se va desfasura pana pe 10 decembrie. Persoanele fizice pot subscrie trei emisiuni de titluri de stat: doua denumite in RON cu scadentele la un an si la trei ani, cu o rata a cuponului de 4.0% si, respectiv, 4.6%. Cea de a treia este denumita in EUR, cu scadenta la cinci ani si o rata anuala a cuponului de 1.8%. Obligatiunile vor fi listate ulterior pe Bursa de Valori Bucuresti.

### Electrica <EL>

**Pe parcursul ultimelor doua luni, 0.72% dintre clientii conectati la sistemul national de distributie al gazelor au ramas fara furnizor concurential cu care aveau contracte si au fost preluati de un furnizor de ultima instanta (FUI), respectiv Electrica sau Engie**

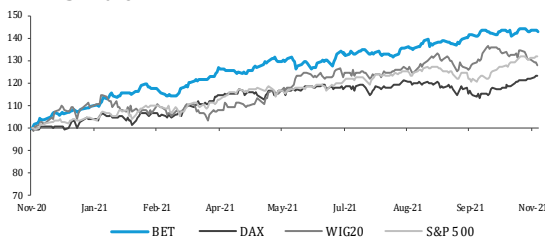
Clientii Hargaz Harghita (9,531) si Macin Gaz (73) au fost preluati de Electrica Furnizare in calitate de FUI, care castigase licitatia pentru luna precedenta, cu un pret de 341.72 RON/MWh. Ca raspuns la aceasta situatie, ANRE a elaborat un proiect de ordin prin care se desemneaza cel putin cinci FUI a caror cota de piata cumulata, din punct de vedere a consumatorilor finali, sa fie de cel putin 70%.

**Piata energetica:** Ministrul interimar al Energiei, Virgil Popescu, a declarat ca normele de aplicare a legii privind plafonarea si compensarea pretului la energie vor fi gata saptamana aceasta.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
8Y, emisiune 400 mRON (bmk)	NOV	MF		18 nov.
Pozitia investitionala int'l	3Q '22	BNR	10:00	22 nov.
14Y, emisiune 400 mRON (bmk)	NOV	MF		22 nov.
6Y, emisiune 500 mRON (bmk)	NOV	MF		22 nov.
Indicatori monetari	OCT	BNR	10:00	24 nov.
5Y, emisiune 500 mRON (bmk)	NOV	MF		25 nov.
Tendinte economice	NOV-JAN	INSSE	09:00	29 nov.
Ratele de dobanda la banci	OCT	BNR	10:00	29 nov.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.9	-0.27%	33.37%
Lichiditate zilnica	mEUR	79.6	803.11%	1541.61%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,763.4	-0.51%	30.16%
BET-XT	top 30 RO	1,126.6	-0.41%	29.25%
BET-TR	Romania	22,586.1	-0.51%	36.81%
WIG20	Polonia	2,317.5	-1.0%	16.8%
S&P 500	SUA	4,688.7	-0.3%	24.8%
DAX	Germania	16,251.1	0.0%	18.5%
SSEC	China	3,537.4	0.4%	1.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	8.96%	ALR	-1.86%
SNG	1.14%	M	-1.78%
SIF1	1.13%	TRP	-1.72%
COTE	1.00%	BNET	-1.48%
TGN	0.41%	TLV	-1.14%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.4	-3.0%	87.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,867.0	0.9%	-0.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.27	-1.7%	33.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9491	0.01%	1.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.60%	53pb
Titluri de stat 10Y	5.30%	197pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.20%	3Q '21
IPC (an/an)	7.94%	octombrie '21
Rata somajului	5.00%	septembrie '21

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

## Macroeconomie

---

Rata locurilor de munca vacante a crescut de la 0.80% in 2Q '21 la 0.95% in 3Q '21.

INS: Ponderea cheltuielilor de cercetare-dezvoltare in PIB a scazut la 0.47% in 2020, de la 0.48% in 2019.

## 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	2.64	-1.9%	24.5%	0.468	5.6x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.64	-0.3%	49.6%	1.380	13.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	0.0%	13.5%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.80	1.0%	7.2%	6.804	11.9x	58.9	0.0%	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	37.60	-0.3%	15.3%	0.791	47.5x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.64	-0.6%	-10.2%	1.141	9.3x	387.5	87.5%	0.730	6.9%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.82	0.0%	38.9%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.8%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	22.10	-1.8%	174.0%	0.411	53.8x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.01	0.2%	0.0%	0.118	17.0x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.00	-0.7%	26.5%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.0%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	35.55	1.1%	35.4%	3.255	10.9x	1254.6	15.1%	1.790	5.0%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	43.45	-0.5%	160.8%	2.270	19.1x	684.7	27.8%	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.49	-1.1%	48.0%	0.023	21.4x	1291.0	-64.5%	0.031	6.4%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	23.80	0.0%	-2.9%	1.551	15.3x	113.7	18.4%	0.870	3.7%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	244.00	0.4%	-15.3%	19.517	12.5x	229.8	-34.0%	8.140	3.3%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.61	-1.1%	25.2%	0.234	11.1x	1476.2	-20.1%	0.079	3.0%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.14	-1.7%	181.5%	0.036	31.7x	78.4	107.5%	0.130	11.4%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.45	-0.6%	0.0%	1.475	15.9x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.20	0.0%	50.5%	1.439	10.6x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.68	1.1%	41.4%	0.179	15.0x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.29	0.4%	7.5%	0.006	217.2x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.36	-0.6%	9.8%	0.017	20.8x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.54	0.0%	120.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.86	-0.1%	8.7%	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: 18 noiembrie 2021, 10:35

Data primei diseminari: 18 noiembrie 2021, 10:40

## 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