

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de vineri (BET +0.61%, BET-FI +0.33%). Volumele zilnice au fost de 8.34 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.11 mEUR, cu 0.17 mEUR pe piata DEAL. ONE (-2.92%, 4.47 mEUR), TLV (+1.40%, 1.00 mEUR) si SNP (+3.04%, 0.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### One United Properties <ONE>, Transport Trade Services <TTS>

#### Cele doua companii sunt incluse de astazi in FTSE Global Equity Index Series

One United Properties a intrat in indicii FTSE Global All Cap, FTSE Global Total Cap si FTSE Global Small Cap, in timp ce Transport Trade Services a fost inclusa in indicii FTSE Global Total Cap si FTSE Global Micro Cap. Numarul total al emitentilor locali inclusi in indicii FTSE GEIS ajunge astfel la sapte.

### Evergent Investments <EVER>

#### Convoaca AGEA pe 20 ianuarie (data ref: 07 ianuarie) pentru a aproba modificarea si completarea Actului constitutiv si reducerea capitalului social de la 98.1 mRON la 96.2 mRON

Reducerea de capital social ar reprezenta anularea unui numar de 19.5m actiuni proprii dobandite de catre fond. Un alt element pe ordinea de zi il reprezinta aprobarea unui program de rascumparare a maxim 23.1m actiuni care ar urma sa fie anulate de catre fond (cca. 2.4% din capitalul social care va rezulta dupa reducerea acestuia).

### Patria Bank <PBK>

#### Oferta pentru majorarea capitalului social incepe astazi si se va incheia pe 19 ianuarie

In octombrie actionarii au aprobat majorarea capitalului social cu pana la 19.7 mRON prin emiterea de actiuni noi, inclusiv prin conversia imprumutului subordonat de 14.9 mRON acordat de catre actionarul majoritar, EEF Financial Services, in decembrie 2018. Pretul de subscriere este de 0.1 RON/actiune, acesta fiind cu 8.7% mai mare decat ultimul pret de inchidere.

### Purcari Wineries <WINE>

#### Compania isi majoreaza capitalul social cu 1.175 mRON

Producatorul de vin emite 117.5mii de actiuni ordinare cu valoare nominala de 0.01 EUR fiecare. Aceste actiuni au fost subscrise de catre angajatii si managerii companiei, la un pret de exercitare de 10 RON per actiune, ca urmare a exercitarii de catre acestia a optiunilor permise in conformitate cu Programul de Remunerare a Managementului aprobat in baza deciziilor AGOA.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

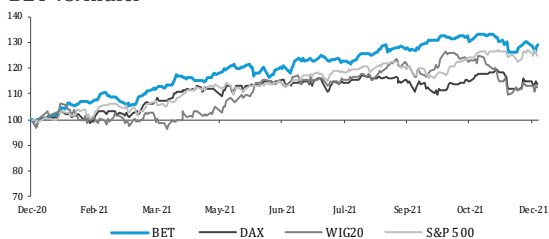
#### Obligatiunile Teilor Holding intra maine la tranzactionare pe SMT

Anterior, compania a atras 45 mRON printr-un plasament privat de obligatiuni denominate in RON si EUR cu scadenta la 5 ani. Obligatiunile denominate in RON au o rata a cuponului de 8.25%, iar cele denominate in EUR - de 5.75%, cuponul fiind platit semestrial pentru ambele emisiuni.

| Calendar                          | Referinta | Sursa | Ora   | Data    |
|-----------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Registrul central al creditorilor | NOV       | BNR   | 10:00 | 20 dec. |
| 5Y, emisiune 400 mRON (bmk)       | DEC       | MF    |       | 20 dec. |
| PIB (date semidefinite)           | FY '20    | INSSE | 09:00 | 21 dec. |
| 2Y, emisiune 200 mRON (bmk)       | DEC       | MF    |       | 23 dec. |
| Balanta de plati                  | OCT       | BNR   | 10:00 | 24 dec. |
| Datoria externa                   | OCT       | BNR   | 10:00 | 24 dec. |
| Pozitia investitionala int'l      | 3Q '21    | BNR   | 10:00 | 27 dec. |
| Indicatori monetari               | NOV       | BNR   | 10:00 | 27 dec. |

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      | Valoare | zi/zi | YTD     |        |
|-----------------------|---------|-------|---------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR   | 27.1  | 0.67%   | 29.33% |
| Lichiditate zilnica   | mEUR    | 8.3   | -22.55% | 72.10% |

| Indici  | Valoare   | zi/zi    | YTD   |        |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET     | top 19 RO | 12,478.1 | 0.61% | 27.25% |
| BET-XT  | top 30 RO | 1,097.0  | 0.55% | 25.86% |
| BET-TR  | Romania   | 22,081.8 | 0.61% | 33.75% |
| WIG20   | Polonia   | 2,194.6  | -0.9% | 10.6%  |
| S&P 500 | SUA       | 4,620.6  | -1.0% | 23.8%  |
| DAX     | Germania  | 15,531.7 | -0.7% | 13.2%  |
| SSEC    | China     | 3,632.4  | -1.2% | 6.4%   |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| SNP              | 3.04% | ONE              | -2.92% |
| M                | 2.79% | BRD              | -1.77% |
| ALR              | 2.28% | ROCE             | -1.49% |
| TLV              | 1.40% | BRK              | -1.05% |
| SIF4             | 1.28% | SFG              | -1.03% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          | Valoare   | zi/zi   | an/an |       |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 70.9    | -2.1% | 44.3% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 1,797.7 | -0.1% | -4.4% |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 4.29    | -0.2% | 18.1% |

| Valute  | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9492  | 0.00% | 1.7%  |

| Piata Monetara      | Valoare | an/an  |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta   | 1.25%   | -125pb |
| ROBOR 3M            | 2.82%   | 78pb   |
| Titluri de stat 10Y | 5.27%   | 203pb  |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta     |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an)      | 7.10% | 3Q '21        |
| IPC (an/an)      | 7.80% | noiembrie '21 |
| Rata somajului   | 5.30% | octombrie '21 |

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

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

ROCA Industry atrage 50 mRON printr-un plasament privat de actiuni, listarea pe piata AeRO urmand sa aiba loc la inceputul anului viitor.

## Macroeconomie

---

**Bugetul de Stat pentru 2022: ponderea deficitului bugetar in PIB ar scadea la 5.84% (cash) anul viitor.**

### Principalele riscuri de stabilitate financiara identificate de BNR:

- risc sever: tensiuni privind echilibrele macroeconomice;
- riscuri majore: intarzieri privind reformele structurale si absorbtia fondurilor europene, precum si incertitudini legate de economia globala;
- risc moderat: imposibilitatea sectorului privat de a rambursa imprumuturile.

**Rata de ocupare a populatiei (20 - 64 ani) in urcare la 67.6% in 3Q '21, de la 67.5% in 2Q '21.**

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

|       | pret<br>inchidere | Δ zi/zi | Δ an/an | EPS    | P/E    | profit net<br>2020 | Δ an/an | dividend<br>brut | randament<br>dividend | Δ an/an | ex-date      | data platii  | status  |
|-------|-------------------|---------|---------|--------|--------|--------------------|---------|------------------|-----------------------|---------|--------------|--------------|---------|
|       | (RON)             | (%)     | (%)     | (RON)  | (x)    | (mRON)             | (%)     | (RON)            | (%)                   | (%)     |              |              |         |
| ALR   | 2.24              | 2.3%    | 1.4%    | 0.468  | 4.8x   | 334.3              | -       | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| BRD   | 16.64             | -1.8%   | 15.6%   | 1.380  | 12.1x  | 962.1              | -35.5%  | 0.075            | 0.5%                  | n.m.    | 12 mai '21   | 04 iun. '21  | aprobat |
| BVB   | 25.30             | 0.4%    | 10.0%   | 0.881  | 28.7x  | 7.1                | 10.6%   | 1.067            | 4.2%                  | 29.8%   | 09 iun. '21  | 22 iun. '21  | aprobat |
| COTE  | 78.40             | 0.0%    | 2.9%    | 6.804  | 11.5x  | 58.9               | 0.0%    | 6.897            | 8.8%                  | -2.2%   | 07 iun. '21  | 24 iun. '21  | aprobat |
| DIGI* | 41.00             | 0.5%    | 17.5%   | 0.791  | 51.8x  | 79.7               | -58.6%  | 0.750            | 1.8%                  | 15.4%   | 02 iun. '21  | 14 iun. '21  | aprobat |
| EL    | 10.04             | -0.6%   | -18.4%  | 1.141  | 8.8x   | 387.5              | 87.5%   | 0.730            | 7.3%                  | 0.7%    | 02 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| FP    | 1.86              | 0.3%    | 34.4%   | -0.016 | -      | -103.0             | -       | 0.072            | 3.9%                  | 12.1%   | 27 mai '21   | 22 iun. '21  | aprobat |
|       |                   |         |         |        |        |                    |         | 0.070            | 3.8%                  |         | 05 aug. '21  | 27 aug. '21  | aprobat |
| M     | 22.10             | 2.8%    | 144.6%  | 0.411  | 53.8x  | 54.6               | 371.9%  | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| ONE   | 1.33              | -2.9%   | 0.0%    | 0.118  | 11.3x  | 168.7              | -       | 0.023            | 1.7%                  | n.m.    | 27 sept. '21 | 11 oct. '21  | aprobat |
| SFG   | 14.45             | -1.0%   | 2.9%    | -0.249 | -      | -9.7               | -       | 0.902            | 6.2%                  | n.m.    | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG   | 36.50             | -0.9%   | 28.3%   | 3.255  | 11.2x  | 1254.6             | 15.1%   | 1.790            | 4.9%                  | 11.2%   | 07 iun. '21  | 30 iun. '21  | aprobat |
| SNN   | 41.90             | -0.2%   | 146.5%  | 2.270  | 18.5x  | 684.7              | 27.8%   | 1.565            | 3.7%                  | -5.3%   | 07 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| SNP   | 0.48              | 3.0%    | 30.7%   | 0.023  | 20.8x  | 1291.0             | -64.5%  | 0.031            | 6.5%                  | 0.0%    | 13 mai '21   | 07 iun. '21  | aprobat |
| TEL   | 21.90             | 0.9%    | -13.8%  | 1.551  | 14.1x  | 113.7              | 18.4%   | 0.870            | 4.0%                  | 81.3%   | 19 iul. '21  | 09 aug. '21  | aprobat |
| TGN   | 213.50            | -0.5%   | -25.1%  | 19.517 | 10.9x  | 229.8              | -34.0%  | 8.140            | 3.8%                  | -47.4%  | 24 iun. '21  | 16 iul. '21  | aprobat |
| TLV   | 2.54              | 1.4%    | 10.9%   | 0.234  | 10.9x  | 1476.2             | -20.1%  | 0.079            | 3.1%                  | -31.1%  | 22 sept. '21 | 06 oct. '21  | aprobat |
| TRP   | 0.96              | 1.1%    | 123.2%  | 0.036  | 26.7x  | 78.4               | 107.5%  | 0.130            | 13.5%                 | 500.0%  | 12 iul. '21  | 22 iul. '21  | aprobat |
| TTS   | 21.95             | -0.9%   | 0.0%    | 1.475  | 14.9x  | 44.2               | -       | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| WINE  | 14.75             | -0.3%   | 40.1%   | 1.439  | 10.3x  | 57.6               | 58.6%   | 1.300            | 8.8%                  | n.m.    | 19 aug. '21  | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1  | 2.50              | 1.2%    | 16.3%   | 0.179  | 14.0x  | 92.1               | -42.2%  | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| EVER  | 1.22              | -0.8%   | -3.9%   | 0.006  | 205.4x | 5.8                | -95.4%  | 0.043            | 3.5%                  | -28.3%  | 18 mai '21   | 11 iun. '21  | aprobat |
| SIF3  | 0.36              | 0.6%    | 0.8%    | 0.017  | 20.7x  | 37.2               | -79.5%  | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| SIF4  | 1.59              | 1.3%    | 96.2%   | -0.047 | -      | -37.1              | -       | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| SIF5  | 1.71              | -0.9%   | -5.0%   | 0.104  | 16.4x  | 52.2               | -57.9%  | 0.050            | 2.9%                  | -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 instrumente 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: 20 decembrie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 20 decembrie 2021, 10:10

## Contact

### Echipe 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

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, 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