

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut marginal in sedinta de ieri (BET +0.39%, BET-FI +0.00%). Volumele zilnice au fost de 6.60 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.70 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+0.30%, 1.73 mEUR), ONE (+7.86%, 0.98 mEUR) si SNP (-0.51%, 0.55 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Fondul Proprietatea <FP>

Licitatia Hidroelectrica pentru retehnogizarea hidrocentralei Vidraru a esuat pentru a patra oara, de aceasta data dupa ce asocierea castigatoare a refuzat semnarea contractului de 87 mEUR (e-nergia.ro).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

ASF autorizeaza prelungirea mandatului de Director General al dlui. Adrian Tanase pana la data de 31 decembrie 2022.

### Piata energetica: Prim-ministrul a anuntat ca de la 01 aprilie 2022 va intra in vigoare o noua schema de sprijin pentru consumatorii casnici

Potrivit declaratiei sale, consumatorii casnici cu un consum lunar de energie electrica de pana la 300 kWh vor beneficia de TVA redus la 5%, compensarea certificatelor verzi si a bonusului de cogenerare. De asemenea, va fi implementata si o schema de sprijin pentru preturile gazelor naturale.

**Piata energetica:** Ministrul Energiei a declarat ca 80% dintre consumatorii casnici au beneficiat de compensare si plafonare la facturile de energie electrica si aproximativ 60% la facturile de gaze naturale.

## Macroeconomie

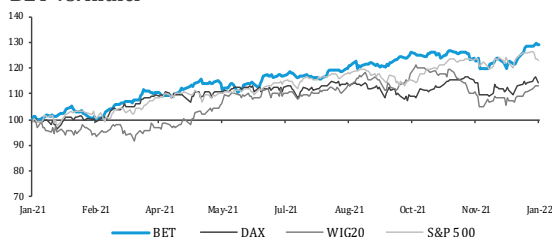
**Economia Romaniei a crescut cu 7.2% an/an in primele noua luni ale anului - o revizuire usoara in sus de la 7.1% an/an.**

**Productia industrială a urcat cu 2.5% luna/luna si cu 0.9% an/an in noiembrie, sprijinita de industria prelucrătoare (+4.6% luna/luna).**

| Calendar                      | Referinta | Sursa | Ora   | Data    |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Castigul salarial mediu lunar | NOV       | INSSE | 09:00 | 13 ian. |
| Balanta de plati              | NOV       | BNR   | 10:00 | 13 ian. |
| Datoria externa               | NOV       | BNR   | 10:00 | 13 ian. |
| 1Y, emisiune 300 mRON (dsc)   | JAN       | MF    |       | 13 ian. |
| 10Y, emisiune 500 mRON (bmk)  | JAN       | MF    |       | 13 ian. |
| IPC                           | DEC       | INSSE | 09:00 | 14 ian. |
| CA din industrie              | NOV       | INSSE | 09:00 | 14 ian. |
| Comenzile noi din industrie   | NOV       | INSSE | 09:00 | 14 ian. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      | Valoare | zi/zi | YTD     |        |
|-----------------------|---------|-------|---------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR   | 29.0  | 0.24%   | 38.57% |
| Lichiditate zilnica   | mEUR    | 6.6   | -12.58% | 36.18% |

| Indici  | Valoare   | zi/zi    | YTD   |        |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET     | top 19 RO | 13,274.8 | 0.39% | 35.38% |
| BET-XT  | top 30 RO | 1,160.3  | 0.31% | 33.12% |
| BET-TR  | Romania   | 23,491.8 | 0.39% | 42.29% |
| WIG20   | Polonia   | 2,344.5  | 2.3%  | 18.2%  |
| S&P 500 | SUA       | 4,713.1  | 0.9%  | 26.3%  |
| DAX     | Germania  | 15,941.8 | 1.1%  | 16.2%  |
| SSEC    | China     | 3,567.4  | -0.7% | 4.5%   |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| ONE              | 7.86% | ROCE             | -2.78% |
| SFG              | 2.50% | BNET             | -2.59% |
| TRP              | 2.00% | IMP              | -2.13% |
| WINE             | 1.65% | TGN              | -1.45% |
| TTS              | 1.54% | SNG              | -0.92% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          | Valoare   | zi/zi   | an/an |       |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 81.5    | 4.2%  | 56.0% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 1,821.2 | 1.1%  | -1.3% |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 4.43    | 1.9%  | 24.4% |

| Valute  | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 4.9452  | 0.03% | 1.5%  |

| Piata Monetara      | Valoare | an/an  |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta   | 1.25%   | -125pb |
| ROBOR 3M            | 3.07%   | 128pb  |
| Titluri de stat 10Y | 5.55%   | 246pb  |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta     |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an)      | 7.20% | 9M '21        |
| IPC (an/an)      | 7.80% | noiembrie '21 |
| Rata somajului   | 5.20% | noiembrie '21 |

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

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

|        | pret<br>inchidere | Δ zi/zi | Δ an/an | EPS<br>LTM* | P/E<br>LTM* | profit net<br>LTM | dividend<br>brut | randament<br>dividend | Δ an/an | ex-date      | data platii  | status  |
|--------|-------------------|---------|---------|-------------|-------------|-------------------|------------------|-----------------------|---------|--------------|--------------|---------|
|        | (RON)             | (%)     | (%)     | (RON)       | (x)         | (mRON)            | (RON)            | (%)                   | (%)     |              |              |         |
| ALR    | 2.18              | 0.0%    | -7.2%   | 0.05        | 42.4        | 36.7              | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| BRD    | 18.26             | +0.7%   | +20.1%  | 1.64        | 11.2        | 1,140.6           | 0.075            | 0.4%                  | n.m.    | 12 mai '21   | 04 iun. '21  | aprobat |
| BVB    | 25.70             | +0.8%   | +7.5%   | 0.45        | 57.1        | 3.6               | 1.067            | 4.2%                  | +29.8%  | 09 iun. '21  | 22 iun. '21  | aprobat |
| COTE   | 81.60             | 0.0%    | +0.2%   | 6.22        | 13.1        | 53.9              | 6.897            | 8.5%                  | -2.2%   | 07 iun. '21  | 24 iun. '21  | aprobat |
| DIGI** | 42.70             | 0.0%    | +20.6%  | 3.28        | 13.0        | 327.9             | 0.750            | 1.8%                  | +15.4%  | 02 iun. '21  | 14 iun. '21  | aprobat |
| EL     | 10.86             | +1.1%   | -15.2%  | 0.18        | 59.3        | 63.4              | 0.730            | 6.7%                  | +0.7%   | 02 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| FP     | 2.00              | +0.3%   | +33.3%  |             |             |                   | 0.072            | 3.6%                  | +12.1%  | 27 mai '21   | 22 iun. '21  | aprobat |
|        |                   |         |         |             |             |                   | 0.070            | 3.5%                  |         | 05 aug. '21  | 27 aug. '21  | aprobat |
| M      | 24.40             | +0.4%   | +120.8% | 0.80        | 30.4        | 106.8             | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| ONE    | 1.40              | +7.9%   | 0.0%    | 0.10        | 13.5        | 266.5             | 0.023            | 1.6%                  | n.m.    | 27 sept. '21 | 11 oct. '21  | aprobat |
| SFG    | 16.40             | +2.5%   | +11.2%  | 0.57        | 28.9        | 22.0              | 0.902            | 5.5%                  | n.m.    | 16 sept. '21 | 30 sept. '21 | aprobat |
| SNG    | 37.65             | -0.9%   | +26.1%  | 3.79        | 9.9         | 1,462.3           | 1.790            | 4.8%                  | +11.2%  | 07 iun. '21  | 30 iun. '21  | aprobat |
| SNN    | 47.25             | +0.1%   | +159.0% | 2.86        | 16.5        | 862.2             | 1.565            | 3.3%                  | -5.3%   | 07 iun. '21  | 25 iun. '21  | aprobat |
| SNP    | 0.49              | -0.5%   | +24.8%  | 0.04        | 13.0        | 2,140.6           | 0.031            | 6.3%                  | 0.0%    | 13 mai '21   | 07 iun. '21  | aprobat |
| TEL    | 23.50             | +0.9%   | -15.8%  | 0.59        | 40.1        | 43.0              | 0.870            | 3.7%                  | +81.3%  | 19 iul. '21  | 09 aug. '21  | aprobat |
| TGN    | 238.00            | -1.4%   | -20.1%  | 5.60        | 42.5        | 65.9              | 8.140            | 3.4%                  | -47.4%  | 24 iun. '21  | 16 iul. '21  | aprobat |
| TLV    | 2.64              | +0.8%   | +16.6%  | 0.32        | 8.4         | 1,993.0           | 0.079            | 3.0%                  | -31.1%  | 22 sept. '21 | 06 oct. '21  | aprobat |
| TRP    | 1.12              | +2.0%   | +155.5% | 0.02        | 54.9        | 44.6              | 0.130            | 11.6%                 | +500.0% | 12 iul. '21  | 22 iul. '21  | aprobat |
| TTS    | 23.05             | +1.5%   | 0.0%    | 2.13        | 10.8        | 64.0              | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| WINE   | 15.40             | +1.7%   | -31.6%  | 1.72        | 9.0         | 68.8              | 1.300            | 8.4%                  | n.m.    | 19 aug. '21  | 09 sept. '21 | aprobat |
| SIF1   | 2.51              | -0.8%   | +12.1%  |             |             |                   | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| EVER   | 1.21              | 0.0%    | -2.8%   |             |             |                   | 0.043            | 3.6%                  | -28.3%  | 18 mai '21   | 11 iun. '21  | aprobat |
| SIF3   | 0.35              | 0.0%    | +3.6%   |             |             |                   | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| SIF4   | 1.59              | -0.3%   | +96.3%  |             |             |                   | -                | -                     | n.m.    | -            | -            | -       |
| SIF5   | 1.74              | +0.8%   | -6.5%   |             |             |                   | 0.050            | 2.9%                  | -50.0%  | 13 iul. '21  | 30 iul. '21  | aprobat |

\*LTM - ultimele patru trimestre; \*\*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadelor de referinta; \*\*\*n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; n.m. - nu se poate

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: 12 ianuarie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 12 ianuarie 2022, 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

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