

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut ieri (BET -1.85%, BET-FI -1.51%). Volumele zilnice au fost de 4.00 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.36 mEUR, cu 1.19 mEUR pe piata DEAL. FP (-1.27%, 0.77 mEUR), TLV (-3.27%, 0.40 mEUR) si DIGI (-4.02%, 0.19 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

#### Depogaz planifica sa investeasca EUR 60m in extinderea capacitatii la depozitul de la Ghercesti

Capacitatea depozitului va fi majorata de la 150 milioane metri cubi la 600 milioane metri cubi per ciclu pana in 2026. Investitia este in faza de elaborare a proiectului tehnic, compania urmand sa depuna documentatia pentru certificatul de urbanism si autorizatia de construire.

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Fereastra optima de oportunitate pentru IPO-ul Hidroelectrica ar fi martie - aprilie 2023, potrivit lui Marius Dan, Director General Adjunct Franklin Templeton Bucuresti, citat de Reuters

De asemenea, acesta a spus ca reprezentantii Fondului vor incerca sa se intalneasca cu premierul si cu lideri ai coalitiei pentru a prezenta recomandarea pentru o listare duala, adaugand ca in conditiile unei listari exclusiv locale tranzactia ar putea fi necesar sa fie redusa cu 1 - 1.5 mEUR.

### Fondul Proprietatea <FP>

Listarea Salrom va avea loc pana in luna mai anul viitor, potrivit managementului fondului, citat de profit.ro.

### One United Properties <ONE>

#### Obtine autorizatia de construire pentru Faza 2 a One Mamaia Nord

Proiectul prevede o cladire cu o suprafata construabila bruta estimata de aproximativ 17,000 mp, oferind o suprafata rezidentiala vandabila de 10,000 mp, peste 3,000 mp dedicati gradinilor si teraselor private si 142 de locuri de parcare subterane distribuite pe doua niveluri. Lucrarile sunt programate sa inceapa imediat si sa fie finalizate in primul trimestru al anului 2025.

### Transelectrica <TEL>

#### Compania a devansat licitatia de alocare de capacitate pe linia de interconexiune dintre Romania si Republica Moldova (energia.ro)

Licitatia a fost devansata cu trei zile ca urmare a interzicerii exporturilor de energie din Ucraina cauzata de razboi. Surse din presa sugereaza ca va fi scoasa la licitatie o capacitate de transport de 100 MW pe linia de interconexiune Isaccea-Vulcanesti.

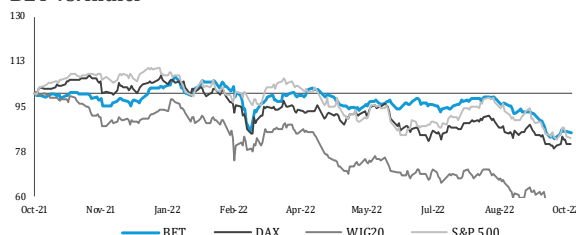
### Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 17 noiembrie (data ref.: 07 noiembrie), principalul punct de pe ordinea de zi fiind aprobarea strategiei de vanzare a productiei de energie electrica pentru perioada 2023 - 2026.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Resursele de energie (prov.)	IAN-AUG '22	INSSE	09:00	14 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	14 oct.
CA in comert si servicii (populatie)	AUG	INSSE	09:00	17 oct.
CA comert cu ridicata	AUG	INSSE	09:00	18 oct.
CA in servicii (intreprinderi)	AUG	INSSE	09:00	18 oct.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.0	-1.64%	19.36%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.0	-1.44%	-17.58%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	10,665.0	-1.85%	8.76%
BET-XT	top 30 RO	943.2	-1.80%	8.21%
BET-TR	Romania	20,735.5	-1.85%	25.60%
WIG20	Polonia	1,381.8	0.2%	-30.4%
S&P 500	SUA	3,612.4	0.0%	-3.2%
DAX	Germania	12,220.3	-0.4%	-10.9%
SSEC	China	2,979.8	0.2%	-12.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	2.76%	CMP	-6.38%
TEL	2.01%	TRP	-4.83%
SFG	0.80%	SIF4	-4.44%
TRANSI	0.76%	DIGI	-4.02%
ONE	0.65%	M	-3.35%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	89.4	-2.0%	11.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,665.3	-0.2%	-5.0%
Cupru COMEX	USD/livra	3.48	0.7%	-20.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9367	-0.06%	-0.2%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		8.03%	592pb
Titluri de stat 10Y		8.87%	374pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		5.10%	2Q '22
IPC (an/an)		15.88%	septembrie '22
Rata somajului		5.1%	august '22

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

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Completeaza ordinea de zi AGEA din 15 noiembrie la solicitarea Ministerului Finantelor

Ministerul Finantelor, actionar ce detine 5.78% din capitalul social al Fondului, a solicitat completarea ordinii de zi cu aprobarea listarii detinerii fondului in Hidroelectrica, urmata de admiterea companiei la tranzactionare doar la Bursa de Valori Bucuresti. De asemenea, propunerea de completare prevede distribuirea sumelor rezultate in urma vanzarii pachetului de actiuni sub forma unui dividend special in termen de trei luni de la incasarea respectivelor sume.

### MedLife <M>

Adauga NNCare la portofoliul sau de solutii de sanatate oferite clientilor corporate cu o asigurare de sanate de grup, o solutie dezvoltata de NN Asigurari de Viata (zf.ro).

### Electrica <EL>

#### Distribuitoarii vor putea accesa fonduri europene de 1.1 mEUR pentru extinderea si modernizarea retelei (e-nergia.ro)

Suma totala aprobata pentru acest an este de 100 mEUR, iar finantarea va fi sub forma de rambursare a cheltuielilor efectuate. Mai mult, valoarea minima a rambursarii este de 5 mEUR fara TVA, in timp ce suma maxima este de 50 mEUR fara TVA.

### Electrica <EL>

#### Desfasurare AGEA astazi pentru aprobarea suplimentarii activitatilor secundare ale companiei si a altor cateva modificari ale Actului Constitutiv

Cateva din activitatile suplimentare includ cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii, agentii imobiliare, administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract, activitati ale agentilor de publicitate si activitati de ambalare.

### Transgaz <TGN>

Desfasurare AGOA astazi pentru a aproba prelungirea duratei mandatelor membrilor CA cu doua luni.

## Macroeconomie

Economia Romaniei a crescut cu 5.1% an/an in 2Q '22, revizuire in scadere de la 5.3%.

Indicele preturilor de consum a crescut cu 1.33% luna/luna si 15.88% an/an in luna septembrie.

Productia industrială a scăzut cu 1.2% an/an in perioada ianuarie-august.

Rata creditelor neperformante a coborat la 2.89% in august (scazand cu 0.04pp luna/luna si cu 0.76pp an/an).

#### FMI prognozeaza rezultate mai slabe pentru economia Romaniei:

- PIB este prognozat sa creasca cu 4.8% in 2022 si cu 3.1% in 2023
- Media anuala a ratei somajului la 5.5% in 2022 si 2023
- Indicele pretului de consum va decelera de la 13.3% in 2022 la 11% in 2023

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

	pret inchidere	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	profit net LTM*	EPS LTM	P/E LTM	dividend brut	randament dividend	ex-date	data platii	status
	(RON)			(mRON)	(RON)	(x)	(RON)				
ALR	1.30	-0.8%	-53.7%	89.2	0.13	10.4					
AQ	0.57	-1.7%		84.6	0.07	8.0	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	11.28	-0.9%	-42.4%	1,295.5	1.86	6.1	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	32.30	0.0%	+29.7%	11.8	1.47	22.0	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	63.00	-1.6%	-24.1%	58.7	6.78	9.3	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	31.00	-4.0%	-22.3%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
EL	6.50	-2.1%	-42.4%	-804.4	-2.32		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	1.71	-1.3%	-5.1%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	17.30	-3.4%	-13.1%	79.8	0.60	28.8					
ONE	1.23	+0.7%	+12.9%	570.9	0.22	6.0	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.0130	1.1%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	aprobat
SFG	12.60	+0.8%	-21.0%	9.5	0.25	51.4	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	38.90	-2.8%	+10.0%	2,879.3	7.47	5.2	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	40.90	-0.8%	+8.1%	1,870.3	6.20	6.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.43	-1.2%	-4.7%	6,531.0	0.11	3.7	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TEL	17.80	+2.0%	-25.5%	-65.3	-0.89						
TGN	228.00	0.0%	-12.3%	214.7	18.23	12.5	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	17.16	-3.3%	-26.6%	1,989.7	2.81	6.1	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.51	-4.8%	-61.0%	32.7	0.02	34.1	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	9.65	-0.5%	-10.1%	90.4	1.51	6.4	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	8.58	-2.8%	-42.8%	47.0	1.17	7.3	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.45	-1.2%	-7.5%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.23	-1.2%	-14.0%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.27	+0.8%	-27.3%								
SIF4	1.19	-4.4%	-24.5%								
SIF5	1.70	-1.2%	-8.4%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

## 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 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 octombrie 2022, 11:00

Data primei diseminari: 12 octombrie 2022, 11:05

## 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

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

[alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro](mailto:alexandru.stroila@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