

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut ieri (BET -1.37%, BET-FI -0.87%). Volumele zilnice au fost de 2.60 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.22 mEUR, cu 0.23 mEUR pe piata DEAL. FP (-3.17%, 0.57 mEUR), SNN (-0.83%, 0.39 mEUR) si TLV (-1.72%, 0.34 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

### Romania ar putea reveni la piata reglementata de energie incepand cu anul viitor, potrivit unor surse din presa (financialintelligence.ro)

Preturile reglementate propuse de PSD pentru consumul clientilor casnici sunt plafoanele actuale de 0.68 RON/kWh pentru un nivel de consum mai mic de 100 kWh pe luna si 0.80 RON/kWh pentru un nivel de consum sub 255 kWh, in timp ce pentru cei al caror nivel de consum depaseste 255 kWh a fost propus un nou pret de 1 RON/kWh. In ceea ce priveste propunerile de preturi pentru clientii non-casnici, pentru scoli, spitale, industria farmaceutica si IMM-uri plafonul de pret este de 1 RON/kWh, in timp ce pentru consumatorii industriali a fost propus un pret de 1.3 RON/kWh.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

#### Semneaza un Memorandum de Intelegere cu Socar pentru a explora oportunitatile de dezvoltare in comun a unui proiect de gaze naturale lichefiate la Marea Neagra

Proiectul ar consta intr-un terminal de lichefiere a gazelor naturale si un terminal de regazeificare precum si alte instalatii si facilitati necesare in scopul transportului de gaze din zona caspica in Romania. Cei doi parteneri planifica sa initieze elaborarea unui studiu de fezabilitate pentru acest proiect.

### OMV Petrom <SNP>

#### Circa 4.46 mil. de actiuni au fost subscrise din cele 4.64 mil. oferite detinatorilor de drepturi de preferinta

Prin urmare, capitalul social va fi majorat de la 5.66 mdRON la 6.23 mdRON, 120.7 mRON reprezentand aportul in natura al statului roman, iar 446.1 mRON reprezentand subscrieri in numerar.

### Nuclearelectrica <SNN>

#### Actionarii au aprobat Strategia de vanzari a productiei de energie electrica pentru urmatoorii patru ani si actualizarea propunerii de rectificarea a Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2022 (si proiectiile pentru 2023-2024) pentru reflectarea Strategiei de vanzari

Forma revizuita a BVC-ului prevede o crestere de 4% a profitului pe 2022, de la 2.15 mdRON la 2.25 mdRON. Strategia nu a fost facuta publica, compania o va pune la dispozitie doar la cerere si doar actionarilor existenti la data de 10 octombrie.

### Nuclearelectrica <SNN>

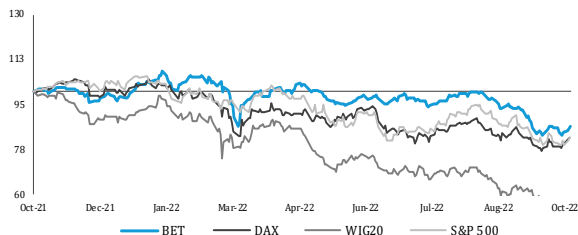
Unitatea 1 s-a deconectat automat de la Sistemul Energetic National in dupa-amiaza zilei de 19 octombrie datorita unei disfunctionalitati in partea clasica a unitatii.

## Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registrul central al creditorilor	SEPT	BNR	10:00	20 oct.
Indicatori monetari	SEPT	BNR	10:00	25 oct.
Tendinte economice	OCT-DEC '22	INSSE	09:00	28 oct.
Autorizatiile de constructii	SEP	INSSE	09:00	31 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEPT	BNR	10:00	31 oct.
Resursele de energie (fin.)	2021	INSSE	09:00	02 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	02 nov.
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	02 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

## Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.4	-0.69%	21.20%
Lichiditate zilnica	mEUR	2.6	-52.46%	-46.44%

## Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	10,803.1	-1.37%	10.17%
BET-XT	top 30 RO	955.5	-1.11%	9.62%
BET-TR	Romania	21,009.0	-1.37%	27.25%
WIG20	Polonia	1,397.7	-2.1%	-29.6%
S&P 500	SUA	3,720.0	0.0%	-0.3%
DAX	Germania	12,741.4	-0.2%	-7.1%
SSEC	China	3,044.4	-1.2%	-10.8%

## TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BNET	6.70%	ROCE	-6.25%
ALR	1.12%	FP	-3.17%
SIF5	0.88%	BRD	-2.78%
SNP	0.12%	TLV	-1.72%
CMP	0.00%	M	-1.69%

Sursa: EquityRT, BVB

## Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	85.6	3.3%	5.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,628.5	-1.5%	-7.9%
Cupru COMEX	USD/livra	3.36	-1.4%	-28.7%

## Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9290	-0.14%	-0.4%

## Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	8.18%	597pb
Titluri de stat 10Y	9.30%	423pb

## 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

### Purcari Wineries <WINE>

Detinerea East Capital Asset Management in capitalul social al companiei a scazut de la 5.01% la 4.96%.

### Piata energetica: Conform unui nou proiect de Regulament UE, statele membre pot solicita ajutor de urgenta (in anumite conditii) de la vecini pentru a combate riscul lipsei de gaz necesar pentru rulara centralelor pe gaz (profit.ro)

Normele UE in vigoare in prezent, datand din 2017, prevad ca inainte de a obtine dreptul de a solicita gaz de urgenta de la vecini, un stat membru trebuie mai intai sa reduca sau sa opreasca furnizarea de combustibil la centralele sale pe gaz.

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

	pret inchidere (RON)	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.35	+1.1%	-52.8%	89.2	0.13	10.8					
AQ	0.55	-1.4%		84.6	0.07	7.8	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	11.18	-2.8%	-40.9%	1,295.5	1.86	6.0	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	32.70	-0.3%	+29.8%	11.8	1.47	22.3	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	63.60	-1.5%	-23.6%	58.7	6.78	9.4	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	31.20	-0.6%	-19.4%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
EL	6.60	-0.6%	-43.1%	-804.4	-2.32		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	1.77	-3.2%	-0.6%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	17.40	-1.7%	-12.6%	79.8	0.60	29.0					
ONE	1.25	-0.2%	+15.0%	570.9	0.22	6.1	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	aprobat
SFG	12.55	-0.4%	-20.8%	9.5	0.25	51.2	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	40.20	-0.1%	+12.6%	2,879.3	7.47	5.4	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	41.60	-0.8%	+9.2%	1,870.3	6.20	6.7	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.43	+0.1%	-2.5%	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	17.30	-0.6%	-27.0%	-65.3	-0.89						
TGN	225.00	-0.9%	-14.1%	214.7	18.23	12.3	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	17.18	-1.7%	-25.9%	1,989.7	2.81	6.1	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.54	0.0%	-57.8%	32.7	0.02	36.0	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	9.88	-1.4%	-7.8%	90.4	1.51	6.6	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	8.86	-1.4%	-39.3%	47.0	1.17	7.6	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.45	0.0%	-9.9%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.25	0.0%	-10.1%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.27	-0.4%	-27.9%								
SIF4	1.20	0.0%	-23.6%								
SIF5	1.72	+0.9%	-10.6%				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 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: 20 octombrie 2022, 10:05

Data primei diseminari: 20 octombrie 2022, 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

**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@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080