

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +1.00%, BET-FI +0.22%). Volumele zilnice au fost de 5.87 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.06 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+0.71%, 1.49 mEUR), TLV (+1.03%, 0.97 mEUR) si TRP (+2.64%, 0.51 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### One United Properties <ONE>

**Compania si-a vandut participatia de 66.76% in One Herastrau Office pentru aproximativ 21 mEUR**

Participatia in cadrul One Herastrau Office a fost achizitionata in iunie 2020, la o evaluare de 15 mEUR.

### Transelectrica <TEL>

Tariful mediu pentru serviciul de transport creste cu 11% la 31.2 RON/MWh incepand cu 01 aprilie.

### Sphera Franchise Group <SFG>

**Compania a deschis un restaurant KFC de tip drive-thru in Slatina**

Acesta este al 99-lea restaurant KFC din Romania si primul din Slatina.

### Conpet <COTE>

Finalizeaza lucrarile de inlocuire a firelor de legatura pe conductele de transport de titei, subtraversare Dunare si bratul Borcea, o investitie in valoare de 25 mEUR ([financialeintelligence.ro](http://financialeintelligence.ro)).

### Evergent Investments <EVER>

**Compania a vandut integral participatia de 4.73% in Casa de Bucovina Club de Munte (BCM) si detinerea de 0.55% in Martens (MABE)**

Suma cumulata obtinuta din aceste tranzactii este de 0.77 mRON si va finanta alte investitii.

### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 16.2 milioane de actiuni in valoare de 34 mRON intre 27 si 31 martie, la un pret mediu de 2.105 RON/actiune, ramanand de rascumparat 3.25 miliarde actiuni.

### Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 557 mii de actiuni in valoare de 160.4 miiRON intre 27 si 31 martie, la un pret mediu de 0.288 RON/actiune, ramanand de rascumparat 6.95 mil. actiuni.

### MedLife <M>

A rascumparat un numar de 9.4 mii de actiuni in valoare de 159.6 miiRON intre 27 si 31 martie, la un pret mediu de 16.99 RON/actiune, ramanand de rascumparat 5.06 mil. actiuni.

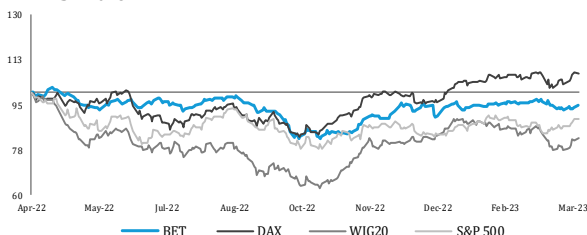
### Lion Capital <SIF1>

Compania a inregistrat schimbarea denumirii atat la Oficiul Registrului Comertului, cat si la institutiile pietei de capital.

| Calendar                           | Referinta | Sursa | Ora   | Data    |
|------------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Indicatori de risc bancar: credite | FEB       | BNR   | 10:00 | 05 apr. |
| Venit si cheltuieli gospodarii     | 4Q '22    | INSSE | 09:00 | 06 apr. |
| CA in comertul cu amanuntul        | FEB       | INSSE | 09:00 | 06 apr. |
| PIB (prov. 2)                      | 4Q '22    | INSSE | 09:00 | 07 apr. |
| Comert int'l cu bunuri (est.)      | FEB       | INSSE | 09:00 | 10 apr. |
| Castigul salarial mediu lunar      | FEB       | INSSE | 09:00 | 12 apr. |
| Datoria externa                    | FEB       |       |       | 13 apr. |
| FP - AGA anuala                    |           | BVB   |       | 21 apr. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      |       | Valoare | zi/zi  | YTD     |
|-----------------------|-------|---------|--------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 28.3    | 0.99%  | 4.38%   |
| Lichiditate zilnica   | mEUR  | 5.9     | 45.16% | -18.07% |

| Indici  |           | Valoare  | zi/zi | YTD   |
|---------|-----------|----------|-------|-------|
| BET     | top 20 RO | 12,232.3 | 1.00% | 4.88% |
| BET-XT  | top 30 RO | 1,063.8  | 0.88% | 4.43% |
| BET-TR  | Romania   | 23,796.0 | 1.00% | 4.89% |
| WIG20   | Polonia   | 1,776.0  | 1.0%  | -0.9% |
| S&P 500 | SUA       | 4,109.3  | 0.0%  | 7.0%  |
| DAX     | Germania  | 15,580.9 | -0.3% | 11.9% |
| SSEC    | China     | 3,296.4  | 0.7%  | 6.7%  |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| TEL              | 5.46% | CMP              | -3.78% |
| BRK              | 4.87% | TRANSI           | -2.06% |
| M                | 2.70% | BVB              | -1.27% |
| TRP              | 2.64% | SIF5             | -0.88% |
| DIGI             | 2.33% | BNET             | -0.85% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          |           | Valoare | zi/zi | an/an  |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 80.4    | 6.3%  | -21.0% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 1,984.1 | 0.8%  | 2.7%   |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 4.06    | -0.7% | -15.1% |

| Valute  | Valoare | zi/zi  | an/an |
|---------|---------|--------|-------|
| EUR/RON | 4.9419  | -0.15% | 0.0%  |

| Piata Monetara      | Valoare | an/an  |
|---------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta   | 1.25%   | -125pb |
| ROBOR 3M            | 6.85%   | 224pb  |
| Titluri de stat 10Y | 7.49%   | 117pb  |

| Indicatori Macro | Nivel  | Referinta     |
|------------------|--------|---------------|
| PIB (an/an)      | 4.60%  | 4Q '22        |
| IPC (an/an)      | 15.52% | februarie '23 |
| Rata somajului   | 5.5%   | februarie '23 |

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

## Macroeconomie

---

Indicele preturilor productiei industriale a scazut cu 0.29% luna/luna, dar a crescut cu 21.58% an/an in februarie.

Rezervele internationale au crescut cu 2.8% luna/luna si cu 29.1% an/an la 59.3 mdEUR in martie.

Min. Fin. a atras 600 mRON (conform volumului planificat) din titluri de stat cu scadenta in septembrie 2032, la un cost mediu de 7.34% (-17pb vs. o oferta similara desfasurata in martie), raportul cerere-oferta a scazut de la 2.7x la 2.1x.

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

| Simbol | Pret<br>inchidere<br>(RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | Profit net<br>LTM*<br>(mRON) | EPS<br>LTM<br>(RON) | P/E<br>LTM<br>(x) | Dividend brut<br>pe actiune<br>(RON) | Randament<br>dividend | Ex-date      | Data platii  | Status |
|--------|----------------------------|---------|---------|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------|
| ALR    | 1.720                      | +1.5%   | +3.9%   | 412.7                        | 0.58                | 3.0               |                                      |                       |              |              |        |
| AQ     | 0.686                      | -0.3%   | -20.0%  | 85.2                         | 0.07                | 9.7               | 0.041                                | 5.9%                  | 16 mai 2023  | 07 iun. 2023 | propus |
| BRD    | 11.90                      | +0.2%   | -31.7%  | 1,328.0                      | 1.91                | 6.2               |                                      |                       |              |              |        |
| BVB    | 46.6                       | -1.3%   | +67.0%  | 10.6                         | 1.32                | 35.3              | 1.3                                  | 2.8%                  | 20 iun. 2023 | 27 iun. 2023 | propus |
| COTE   | 75.6                       | +0.3%   | -2.3%   | 64.7                         | 7.47                | 10.1              | 6.9                                  | 9.1%                  | 24 mai 2023  | 15 iun. 2023 | propus |
| DIGI   | 35.1                       | +2.3%   | -9.8%   | 1,992.1                      | 19.92               | 1.8               |                                      |                       |              |              |        |
| EL     | 8.80                       | +1.1%   | -4.6%   | 559.0                        | 1.61                | 5.5               | 0.12                                 | 1.3%                  | 30 mai 2023  | 23 iun. 2023 | propus |
| FP     | 2.120                      | +0.7%   | +0.7%   | 2,769.4                      | 0.43                | 4.9               | 0.050                                | 2.4%                  | 11 mai 2023  | 06 iun. 2023 | propus |
| M      | 18.24                      | +2.7%   | -18.6%  | 39.4                         | 0.30                | 61.5              |                                      |                       |              |              |        |
| ONE    | 0.830                      | +0.2%   | -20.1%  | 502.6                        | 0.14                | 5.8               | 0.010                                | 1.2%                  | 11 mai 2023  | 30 mai 2023  | propus |
| SFG    | 16.50                      | +1.2%   | +5.1%   | 37.6                         | 0.97                | 17.0              | 0.52                                 | 3.3%                  | 10 mar. 2023 | 31 mar. 2023 | platit |
| SNG    | 39.55                      | -0.3%   | -2.5%   | 2,544.5                      | 6.60                | 6.0               | 3.42                                 | 8.6%                  | 05 iul. 2023 | 27 iul. 2023 | propus |
| SNN    | 46.00                      | +1.1%   | +4.1%   | 2,729.0                      | 9.05                | 5.1               | 4.25                                 | 9.2%                  |              |              |        |
| SNP    | 0.4680                     | +1.6%   | +7.4%   | 10,300.9                     | 0.17                | 2.7               | 0.0375                               | 8.0%                  | 06 iun. 2023 | 23 iun. 2023 | propus |
| TEL    | 25.1                       | +5.5%   | +22.4%  | 529.2                        | 7.22                | 3.5               | 0.71                                 | 2.8%                  | 06 iun. 2023 | 27 iun. 2023 | propus |
| TGN    | 311.5                      | -0.2%   | +45.6%  | 354.8                        | 30.14               | 10.3              | 11.2                                 | 3.6%                  | 27 iun. 2023 | 19 iul. 2023 | propus |
| TLV    | 19.70                      | +1.0%   | -11.1%  | 2,488.4                      | 3.51                | 5.6               |                                      |                       |              |              |        |
| TRP    | 0.584                      | +2.6%   | -28.0%  | 15.4                         | 0.01                | 82.8              |                                      |                       |              |              |        |
| TTS    | 12.85                      | +2.0%   | +31.8%  | 164.1                        | 2.74                | 4.7               | 0.55                                 | 4.3%                  | 15 mai 2023  | 16 iun. 2023 | propus |
| WINE   | 9.22                       | +0.2%   | -16.9%  | 52.9                         | 1.32                | 7.0               |                                      |                       |              |              |        |
| SIF1   | 2.45                       | -0.4%   | +2.5%   | 95.5                         | 0.19                | 13.2              |                                      |                       |              |              |        |
| EVER   | 1.295                      | +1.2%   | +7.5%   | 82.9                         | 0.09                | 15.2              | 0.090                                | 6.9%                  | 08 iun. 2023 | 28 iun. 2023 | propus |
| TRANSI | 0.285                      | -2.1%   | -10.7%  | 67.1                         | 0.03                | 9.2               | 0.014                                | 4.9%                  | 30 mai 2023  | 23 iun. 2023 | propus |
| SIF4   | 1.185                      | +1.3%   | +2.6%   | (33.2)                       | (0.04)              |                   |                                      |                       |              |              |        |
| SIF5   | 1.695                      | -0.9%   | -15.0%  | 164.8                        | 0.33                | 5.1               |                                      |                       |              |              |        |

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul înainte de impozitare calculat la cursul de schimb valutar mediu; \*\*\*TGN - DPS pre-split.

## 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: 04 aprilie 2023, 10:50

Data primei diseminari: 04 aprilie 2023, 10:55

## 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

[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

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

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

T: +40 374 778 841

**Adrian Hornea** / Analist Financiar Junior

[adrian.hornea@btcapitalpartners.ro](mailto:adrian.hornea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

## 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