

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.17%, BET-FI +0.09%). Volumele zilnice au fost de 5.36 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.05 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-0.71%, 1.98 mEUR), TLV (+0.05%, 0.92 mEUR) si SNP (+1.31%, 0.44 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Performanta operationala in deteriorare in comparatie cu trimestrul anterior

Cotatiile Brent au coborat la nivel mondial, prin urmare si pretul mediul realizat de companie la titei a scazut cu 9.7% trim/trim si cu 12.5% an/an la 70.3 USD/bbl. In acelasi timp, productia de hidrocarburi s-a redus cu 1.4% trim/trim si cu 4.1% an/an la 116.6 mii bep/zi, la aceasta contribuind in mod negativ atat titeiul, cat si gazul natural. In mod similar, vanzarile de hidrocarburi s-au diminuat cu 1.6% trim/trim si cu 4.4% an/an la 111.4mii bep/zi. Pe segmentul de Rafinare & Marketing, marja de rafinare a inregistrat o scadere de 11.6% trim/trim si 9.3% an/an la 16.61 USD/bbl. In schimb, rata de utilizare a rafinarii a ramas la niveluri ridicate de 98%, iar vanzarile totale de produse rafinate au urcat usor cu 2.5% an/an la 1.24m tone. In Gaze & Energie, volumele de gaze naturale vandute catre terti au crescut cu 3.8% an/an si cu 15.7% trim/trim la 11.06 TWh. Productia neta de electricitate s-a redus cu 34.5% trim/trim si cu 2% an/an, revizia centralei de la Brazi fiind una dintre cauze.

### Bucharest Stock Exchange <BVB>

#### Agricover, jucator important pe piata de agribusiness din Romania, intentioneaza sa se listeze la Bursa de Valori Bucuresti in urma unei oferte publice initiale

Fondatorul si actionarul majoritar al companiei cu o detinere de 87.3%, Jabbar Kanani, va vinde un pachet de actiuni de pana la 32%, in timp ce BERD, care are o participatie de 12.7%, va vinde un pachet de pana la 10%. De asemenea, oferta va include si o majorare de capital, compania urmand sa emita pana la 145.4 milioane actiuni (cca. 7.6% raportat la numarul actual de actiuni). Oferta este asteptata a fi finalizata in acest trimestru, iar free float-ul este asteptat sa fie de cel putin 40%, daca nu vor fi intreprinse actiuni de stabilizare, conform anuntului oficial. In FY '22 grupul a inregistrat venituri totale de 2.55 mdRON si un profit net atribuibil de 83 mRON.

### Transport Trade Services <TTS>

Compania a primit, de la un actionar care detine peste 5% din totalul drepturilor de vot, o propunere privind ordinea de zi a AGA din 28 aprilie in sensul devansarii datei platii dividendului propus, din 16 iunie in 08 iunie.

### SIF Oltenia <SIF5>

Fondul intentioneaza sa isi vanda participatia de 8.57% (25.86m de actiuni) in Baile Tusnad (TSND), la pretul minim de 0.11 RON/actiune, printr-un ordin de vanzare de tip 'totul sau nimic'.

### SIF Muntenia <SIF4>

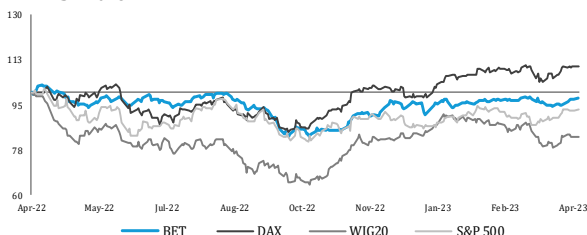
VUAN la 31 martie +0.6% luna/luna, +1.6% an/an, la 2.5183 RON, profit net de 21.4 mRON in 3M '23 (fata de o pierdere neta de 53.7 mRON in 3M '22), discount fata de VUAN de 53.3%.

## Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPC	MAR	INS	09:00	13 apr.
IPI	FEB	INS	09:00	13 apr.
CA din industrie	FEB	INS	09:00	13 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INS	09:00	13 apr.
Resursele de energie (prov.)	FEB	INS	09:00	13 apr.
Balanta de plati	FEB	BNR	10:00	13 apr.
Datoria externa	FEB	BNR	10:00	13 apr.
Investitii directe	FEB	BNR	10:00	13 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

## Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	0.15%	6.68%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.4	90.37%	-25.16%

## Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,446.0	0.17%	6.71%
BET-XT	top 30 RO	1,081.5	0.21%	6.17%
BET-TR	Romania	24,211.8	0.17%	6.73%
WIG20	Polonia	1,783.3	1.7%	-0.5%
S&P 500	SUA	4,109.1	0.0%	7.0%
DAX	Germania	15,655.2	0.4%	12.4%
SSEC	China	3,313.6	-0.1%	7.3%

## TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	2.07%	ROCE	-5.26%
BNET	2.05%	ONE	-1.35%
TTS	1.86%	SNN	-1.18%
SIF1	1.67%	TRP	-0.98%
SNP	1.31%	FP	-0.71%

Sursa: EquityRT, BVB

## Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	81.5	2.2%	-12.8%
Aur COMEX	USD/uncie	2,003.1	0.7%	2.5%
Cupru COMEX	USD/livra	4.04	1.3%	-12.9%

## Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9338	0.05%	-0.1%

## Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.80%	210pb
Titluri de stat 10Y	7.32%	60pb

## Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.50%	4Q '22
IPC (an/an)	15.52%	februarie '23
Rata somajului	5.5%	februarie '23

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

### **Transelectrica <TEL>**

Dl. Catalin Sava convoaca AGOA pe 07 iunie pentru numirea membrilor CS, in urma autorizarii de catre Tribunalul Bucuresti.

### **Transgaz <TGN>**

Desfasurare AGOA astazi pentru aprobarea prelungirii duratei mandatelor administratorilor provizorii cu doua luni de la data expirarii.

### **Macroeconomie**

---

Prognosele FMI arata o crestere de 2.4% an/an in 2023 si 3.7% an/an in 2024 pentru economia Romaniei.

Castigul salarial mediu lunar net a crescut cu 14.8% an/an in februarie la 4,270 RON.

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

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
ALR	1.665	+0.3%	+2.5%	412.7	0.58	2.9					
AQ	0.698	0.0%	-17.9%	85.2	0.07	9.8	0.041	5.8%	16 mai 2023	07 iun. 2023	propus
BRD	12.80	+0.6%	-24.4%	1,328.0	1.91	6.7					
BVB	47.2	+0.4%	+69.2%	10.6	1.32	35.7	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
COTE	76.4	+0.3%	-1.3%	64.7	7.47	10.2	6.9	9.0%	24 mai 2023	15 iun. 2023	propus
DIGI	35.6	0.0%	-9.0%	1,992.1	19.92	1.8					
EL	9.06	+0.7%	-1.4%	559.0	1.61	5.6	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
FP	2.110	-0.7%	+1.0%	2,769.4	0.43	4.9	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	propus
M	18.38	+0.4%	-13.3%	39.4	0.30	62.0					
ONE	0.876	-1.4%	-15.5%	502.6	0.14	6.2	0.010	1.1%	11 mai 2023	30 mai 2023	propus
SFG	16.85	0.0%	+6.0%	37.6	0.97	17.4	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	39.50	+0.3%	-3.3%	2,544.5	6.60	6.0	3.42	8.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	propus
SNN	45.90	-1.2%	+2.7%	2,729.0	9.05	5.1	4.25	9.3%			
SNP	0.4948	+1.3%	+14.2%	10,300.9	0.17	2.9	0.0375	7.6%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	propus
TEL	25.0	+0.8%	+25.3%	529.2	7.22	3.5	0.71	2.8%	06 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
TGN	317.0	+1.1%	+45.4%	354.8	30.14	10.5	11.2	3.5%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	propus
TLV	19.68	+0.1%	-11.2%	2,488.4	3.51	5.6					
TRP	0.604	-1.0%	-23.4%	15.4	0.01	85.6					
TTS	13.70	+1.9%	+42.6%	164.1	2.74	5.0	0.55	4.0%	15 mai 2023	16 iun. 2023	propus
WINE	9.27	+0.1%	-17.2%	52.9	1.32	7.0	0.55	5.9%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	propus
SIF1	2.44	+1.7%	+0.4%	95.5	0.19	13.2	0.13	5.3%	22 mai 2023	15 iun. 2023	propus
EVER	1.290	0.0%	+6.6%	82.9	0.09	15.1	0.090	7.0%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	propus
TRANSI	0.292	+0.3%	-5.5%	67.1	0.03	9.4	0.014	4.8%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
SIF4	1.175	-0.4%	-2.1%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.710	+0.3%	-12.8%	164.8	0.33	5.2					

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 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 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 aprilie 2023, 10:40

Data primei diseminari: 12 aprilie 2023, 10:45

## 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