

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.33%, BET-FI +0.13%). Volumele zilnice au fost de 6.73 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.06 mEUR, cu 1.21 mEUR de la TLV pe piata DEAL. FP (+0.24%, 1.96 mEUR), TLV (stabil, 0.88 mEUR) si SNP (-0.56%, 0.81 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Alro <ALR>

#### Cantitatile vandute in crestere in 1Q '23 fata de trimestrul anterior

Cantitatea de aluminiu primar vanduta tertilor a crescut cu 48% trim/trim pana la 17.1 kt (-16% an/an). Totodata, Alro a vandut 22.6 kt (-27.3% an/an) de aluminiu prelucrat, cu 46% mai mult decat in 4Q '22, din care 14.2 kt de produse laminate plate (+49% trim/trim, -41% an/an) si 8.4 kt de produse extrudate (+41% trim/trim, +17.6% an/an). De asemenea, producatorul a vandut 0.6 kt de alumina (-15.1% trim/trim, -93% an/an) si 206.3 kt de bauxita (-0.2% trim/trim; in 1Q '22 nu a vandut bauxita tertilor) in 1Q '23.

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea unui dividend brut de 0.05 RON/actiune (DIVY: 2.4%, ex-date: 11 mai, data platii: 05 iunie) pentru anul 2022

De asemenea, 908.8 mRON din profitul net al anului 2022 sunt propuse pentru a fi alocate pentru acoperirea rezervelor negative estimate pentru 2023 din anularea actiunilor proprii cumparate in 2022. In plus, actionarii sunt convocati sa aprobe folosirea altor rezerve pentru acoperirea rezervelor negative de 230.6 mRON din anularea actiunilor rascumparate in 2021. Alte subiecte de pe ordinea de zi sunt:

- aprobarea raportului anual de activitate al Administratorului Unic al Fondului Proprietatea pentru anul financiar 2022, inclusiv a situatiilor financiare
- aprobarea reducerii capitalului social subscris si varsat, prin anularea unui numar de 549m actiunii proprii rascumparate in 2022
- aprobarea reducerii rezervei legale cu 20.2 mRON, transferand suma respectiva in rezultatul reportat.

### Aquila <AQ>

#### Aquila incheie un parteneriat pe termen lung cu Hama, privind dezvoltarea unei solutii logistice complexe pentru Hama Romania, pentru 1,500 locatii 'pick by light'

Aceasta colaborare vizeaza depozitul companiei din Dragomiresti Vale si va include peste 4,000 de unitati de stocare (stock keeping units, SKUs).

### Transelectrica <TEL>

Catalin Nitu, fost membru al directoratului, a castigat litigiul cu compania in cazul demiterii sale, compania fiind obligata la plata sumei de 559.2 miiRON, suma bruta la care se adauga accesorii si cheltuieli de judecata.

### Romgaz <SNG>

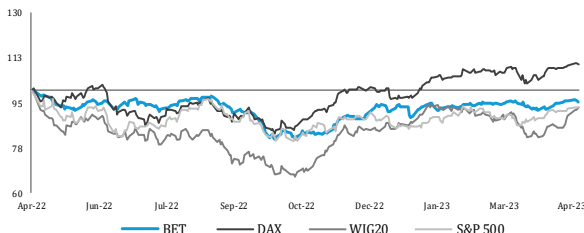
Convoaca AGOA pe 30 mai (data ref.: 17 mai) pentru aprobarea unui contract de vanzare gaze naturale cu Electrocentrale Bucuresti.

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
FP - AGA anuala		BVB		21 apr.
TRANSI - AGA anuala		BVB		24 apr.
ALR - AGA anuala		BVB		25 apr.
ONE - AGA anuala		BVB		25 apr.
TRP - AGA anuala		BVB		25 apr.
TRP - Rezultate financiare	1Q '23	BVB		25 apr.
BVB - AGA anuala		BVB		26 apr.
SNG - AGA anuala		BVB		26 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	-0.41%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.7	67.83%
			-6.01%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,425.8	-0.33%
BET-XT	top 30 RO	1,082.5	-0.34%
BET-TR	Romania	24,172.6	-0.33%
WIG20	Polonia	1,911.2	0.8%
S&P 500	SUA	4,154.5	0.0%
DAX	Germania	15,796.0	-0.6%
SSEC	China	3,367.0	-0.1%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	3.17%	TTS	-2.54%
BNET	1.35%	IMP	-2.53%
TRANSI	0.67%	ONE	-2.32%
ROCE	0.43%	DIGI	-1.37%
FP	0.24%	SNN	-1.19%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	77.4	-2.4%
Aur COMEX	USD/uncie	2,004.3	0.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.02	-1.2%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9305	-0.05%	-0.2%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.79%	208pb
Titluri de stat 10Y	7.55%	71pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.50%	4Q '22
IPC (an/an)	14.53%	martie '23
Rata somajului	5.5%	februarie '23

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

**Romgaz <SNG>**

Actionarii au aprobat majorarea cu 210 mRON (la 630 mRON) a plafonului facilitatii de credit de la BCR.

**Macroeconomie**

---

**Rata de ocupare a populatiei in varsta de 20-64 ani a crescut cu 1.4pp la 68.5% in 2022.**

**Min. Fin. a atras 733.4 mRON (peste nivelul planificat de 700 mRON) din titluri de stat cu scadenta in aprilie 2031, la un cost mediu de 7.40% (-19pb vs. o oferta similara desfasurata in martie), raportul cerere oferta a scazut de la 2.3x, la 1.2x.**

**Min. Fin. a atras 601.1 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in ianuarie 2028, la un cost mediu de 7.31% (+2pb vs. o oferta similara desfasurata in martie), raportul cerere oferta a scazut de la 2.7x. la 2.0x.**

## 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	1.670	0.0%	+3.1%	412.7	0.58	2.9					
AQ	0.698	-0.3%	-17.9%	85.2	0.07	9.8	0.041	5.8%	16 mai 2023	07 iun. 2023	propus
BRD	12.84	-1.1%	-26.5%	1,328.0	1.91	6.7					
BVB	46.7	-1.1%	+57.8%	10.6	1.32	35.4	1.3	2.8%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
COTE	78.6	-0.3%	+2.1%	64.7	7.47	10.5	6.9	8.7%	24 mai 2023	15 iun. 2023	propus
DIGI	36.0	-1.4%	-11.1%	1,992.1	19.92	1.8					
EL	9.28	-0.5%	+1.1%	559.0	1.61	5.8	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
FP	2.095	+0.2%	-0.9%	2,769.4	0.43	4.8	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	propus
M	18.30	-1.0%	-15.9%	39.4	0.30	61.7					
ONE	0.843	-2.3%	-21.1%	502.6	0.14	5.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	propus
SFG	17.00	0.0%	+2.7%	37.6	0.97	17.6	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	39.35	-0.1%	-12.0%	2,544.5	6.60	6.0	3.42	8.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	propus
SNN	45.65	-1.2%	+1.1%	2,729.0	9.05	5.0	4.25	9.3%			
SNP	0.4952	-0.6%	+12.7%	10,300.9	0.17	2.9	0.0375	7.6%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	propus
TEL	25.0	0.0%	+26.6%	529.2	7.22	3.5	0.71	2.8%	06 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
TGN	329.0	-0.3%	+35.7%	354.8	30.14	10.9	11.2	3.4%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	0
TLV	19.49	0.0%	-12.2%	2,488.4	3.51	5.6					
TRP	0.619	+3.2%	-22.8%	15.4	0.01	87.7					
TTS	13.45	-2.5%	+35.0%	164.1	2.74	4.9	0.55	4.1%	15 mai 2023	16 iun. 2023	propus
WINE	9.78	-0.2%	-9.3%	52.9	1.32	7.4	0.55	5.6%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	propus
SIF1	2.44	0.0%	-1.2%	95.5	0.19	13.2	0.13	5.3%	22 mai 2023	15 iun. 2023	propus
EVER	1.295	0.0%	+4.9%	82.9	0.09	15.2	0.090	6.9%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	propus
TRANSI	0.300	+0.7%	0.0%	67.1	0.03	9.7	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
SIF4	1.250	0.0%	+3.7%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.720	0.0%	-10.2%	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 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: 21 aprilie 2023, 11:10

Data primei diseminari: 21 aprilie 2023, 10:05

## 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

[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

**Andrei Ciobotaru** / Analist Financiar

[andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.ciobotaru@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@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080