

## Sumar piata

Indicele BET a stagnat in sedinta de vineri (BET +0.01%, BET-FI -0.67%). Volumele zilnice au fost de 8.14 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 8.03 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.31%, 4.11 mEUR), SNN (-2.73%, 0.90 mEUR) si SNP (+0.12%, 0.78 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

**S-au actualizat criteriile de dimensiune pentru MSCI EM:**

- Full Market Cap. minimum 2,066 mUSD;
- Free Float Market Cap. de minimum 1,033 mUSD.

### Alro <ALR>, Alum <BBGA>

**Alum intentioneaza sa isi vanda participatia de 100% in Global Aluminium Limited, ce detine subsidiara care opereaza minele de bauxita ale Grupului din Sierra Leone**

CA cere actionarilor sa aprobe vanzarea, respectiv sa-l autorizeze sa negocieze pretul de vanzare, convocand AGA pe 10 iulie in acest sens.

### Piata de energie: Pretul gazului pe piata forward a scazut sub nivelul pretului reglementat

Contractele de gaze naturale cu livrare in trimestrul al treilea se tranzactioneaza la 137-138 RON, sub nivelul reglementat de 150 RON.

**Piata de energie:** Ministrul Energiei estimeaza ca depozitele de gaze naturale vor fi pline in proportie de 100% in luna septembrie.

### Transgaz <TGN>

Conducta Tuzla-Podisor ar putea obtine finantare europeana, in urma unei recomandari venite din partea Bancii Europene de Investitii ([e-nergia.ro](http://e-nergia.ro)).

### Transelectrica <TEL>

Doi fosti membri ai Consiliului de Supraveghere au formulat cereri de arbitraj la Centrul de Arbitraj de la Viena, solicitand obligarea Companiei la plata a 0.56 mRON pentru fiecare din ei, in baza contractelor de mandate incheiate, precum si accesorii.

### SIF Oltenia <SIF5>, Sinterom <SIRM>

**Fondul intentioneaza sa isi vanda participatia de 23.18% (1.56m actiuni) in Sinterom, la pretul minim de 9.50 RON/actiune, printr-un ordin de vanzare de tip 'totul sau nimic'**

Aceasta este a saptea incercare a companiei de a vinde detinerea in Sinterom, pretul minim fiind cu 24% mai mic comparativ cu prima oferta.

### SIF Oltenia <SIF5>, Tusnad <TSND>

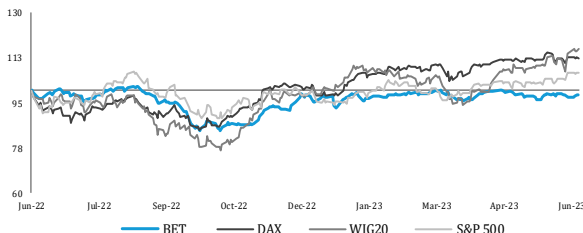
**Fondul intentioneaza sa isi vanda participatia de 8.57% (25.86m de actiuni) in Tusnad (TSND), la pretul minim de 0.095 RON/actiune, printr-un ordin de vanzare de tip 'totul sau nimic'**

Aceasta este a treia incercare a fondului de a vinde detinerea in Tusnad, pretul minim fiind cu 13.6% mai mic fata de prima oferta.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar	APR	INS	09:00	13 iun.
IPC	MAY	INS	09:00	13 iun.
IPI	APR	INS	09:00	14 iun.
CA din industrie	APR	INS	09:00	15 iun.
Comenzile noi din industrie	APR	INS	09:00	15 iun.
Resursele de energie (prov.)	JAN-APR	INS	09:00	15 iun.
Ocuparea si somajul	1Q '23	INS	09:00	16 iun.
CA in comert si servicii (populatie)	APR	INS	09:00	16 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.6	0.10%	5.50%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.1	85.78%	13.58%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,251.0	0.01%	5.04%
BET-XT	top 30 RO	1,068.2	-0.01%	4.87%
BET-TR	Romania	24,453.6	0.00%	7.79%
WIG20	Polonia	2,051.0	0.7%	14.5%
S&P 500	SUA	4,298.9	0.1%	12.0%
DAX	Germania	15,949.8	-0.3%	14.6%
SSEC	China	3,231.4	0.6%	4.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TTS	4.93%	SNN	-2.73%
BRD	2.22%	TRANSI	-2.03%
M	2.20%	CMP	-1.53%
BNET	1.38%	FP	-0.98%
ROCE	0.96%	ONE	-0.95%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	70.2	-1.6%	-39.8%
Aur	COMEX USD/uncie	1,960.6	-0.4%	6.1%
Cupru	COMEX USD/livra	3.78	-0.3%	-13.8%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9560	0.03%	0.2%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.55%	42pb
Titluri de stat 10Y		7.02%	-127pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		2.30%	1Q '23
IPC (an/an)		11.23%	aprilie '23
Rata somajului		5.6%	aprilie '23

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

**SIF Oltenia <SIF5>, IAMU <IAMU>**

Fondul doreste sa isi vanda participatia de 19.83% (1.89m de actiuni) in IAMU, la pretul minim de 10.5 RON/actiune, printr-un ordin de vanzare de tip 'totul sau nimic'

Aceasta este a patra incercare a companiei de a vinde detinerea in IAMU, pretul minim fiind cu 8.3% mai mic comparativ cu prima oferta.

**Macroeconomie**

---

**Investitiile nete in economia nationala au crescut cu 13.6% an/an in 1Q '23**

**Rata creditelor neperformante a scazut la 2.72% in aprilie, de la 2.73% in martie.**

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

Simbol	Pret inchidere (RON)	? zi/zi	? 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	1.635	+0.6%	+16.4%	412.7	0.58	2.8					
AQ	0.716	+0.3%	-5.8%	99.8	0.08	8.6	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	12.88	+2.2%	-10.6%	1,405.2	2.02	6.4					
BVB	46.0	+0.7%	+64.3%	7.3	0.90	51.0	1.3	2.8%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	aprobat
COTE	73.2	+0.5%	+3.7%	63.9	7.38	9.9	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
DIGI	34.8	-0.6%	-11.2%	493.5	4.93	7.1					
EL	8.48	+1.0%	-5.0%	650.1	1.88	4.5	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
FP	2.015	-1.0%	+0.9%	1,931.9	0.31	6.6	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
M	18.60	+2.2%	-7.7%	19.4	0.15	127.3					
ONE	0.940	-0.9%	-11.7%	485.1	0.13	7.0	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	18.15	-0.8%	+33.5%	55.8	1.44	12.6	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	42.50	-0.1%	-12.1%	2,534.9	6.58	6.5	3.42	8.0%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	aprobat
SNN	44.50	-2.7%	+1.6%	2,676.6	8.87	5.0	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	aprobat
SNP	0.4926	+0.1%	+15.7%	10,033.5	0.17	3.0	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	24.5	-0.4%	+30.3%	586.8	8.01	3.1	0.71	2.9%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	propus
TGN	17.0	+0.4%	+11.7%	218.1	1.16	14.6	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	aprobat
TLV	19.21	+0.3%	-12.1%	2,909.5	4.11	4.7					
TRP	0.519	-0.6%	-30.1%	5.9	0.00	192.2					
TTS	14.90	+4.9%	+57.0%	239.8	4.01	3.7	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	aprobat
WINE	9.95	-0.3%	+8.2%	54.4	1.36	7.3	0.55	5.5%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
SIF1	2.39	0.0%	-2.0%	95.5	0.19	12.9	0.13	5.4%	22 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
EVER	1.235	-0.4%	+10.8%	94.8	0.10	12.6	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	aprobat
TRANSI	0.289	-2.0%	+9.9%	46.1	0.02	13.6	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
SIF4	1.325	-0.4%	+10.9%	41.9	0.05	24.8					
SIF5	1.710	-0.6%	-15.8%	101.4	0.20	8.4					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul înainte de impozitare 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: 12 iunie 2023, 11:15

Data primei diseminari: 12 iunie 2023, 11:20

## Contact

### Echipa 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@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080