

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.79%, BET-FI +0.45%). Volumele zilnice au fost de 12.41 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 22.58 mEUR, cu 0.86 mEUR de la DIGI pe piata DEAL. SNP (stabil, 2.30 mEUR), H2O (+1.14%, 2.28 mEUR) si TLV (+1.10%, 0.98 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Publica o politica de dividende modificata, precum si o propunere de dividend special

Compania estimeaza ca va distribui intre 40%-70% din fluxurile operationale de numerar ca dividende totale (de baza si speciale) pana in 2030, o medie de 50% din fluxurile operationale de numerar pentru perioada 2022-2030, in crestere de la 40%, in scenariul de baza privind preturile. De asemenea, Compania isi mentine obiectivul de a creste dividendul de baza cu 5-10% pe an pana in 2030. In plus, Directoratul a propus acordarea unui dividend special de 0.03 RON per actiune (4% DIVY), propunere ce a fost aprobata de Consiliul de Supraveghere, urmand a fi votata de actionari in AGA din 25 iulie.

### OMV Petrom <SNP>

#### Anunta progresul obiectivelor propuse in planul strategic 2022-2030, cu investitii in valoare de 11 mEUR

Progresul actual al acestor obiective include:

- executia proiectului Neptun Deep a demarat conform planului, primele livrari de gaze naturale sunt asteptate in 2027;
- capacitatile detinute de productie a energiei electrice din surse regenerabile depasesc in prezent obiectivul setat initial de 1 GW pana in anul 2030; Astfel Compania si-a propus un nou obiectiv, de aproximativ 2.5 GW capacitate instalata din surse regenerabile pana in 2030, inclusiv prin parteneriate;
- Compania progresa in obiectivul sau de a deveni primul producator major de combustibili din surse regenerabile, date fiind ultimele decizii de investitii in instalatiile de combustibili sustenabili pentru aviatie (SAF) si de motorina din surse regenerabile (HVO) la rafinaria Petrobrazi, alaturi de doua unitati de productie de hidrogen verde;
- Compania isi reinnoieste angajamentul de a oferi dividende competitive (de baza dar si speciale); OMV Petrom intentioneaza sa distribuie aproximativ 50% din fluxurile de trezorerie din activitatea de exploatare pana in 2030;
- Compania se asteapta la o crestere a investitiilor in perioada 2024-2026 la 1.7 mEUR anual, precum si sa atinga un ROCE de aproximativ 15% si EBIT de peste 1.5 mEUR pentru anul 2030.

### Nuclearelectrica <SNN>

Compania si-a revizuit bugetul pe FY '24, estimand un profit net de 1.2 mdRON, in scadere fata de estimarea initiala de 1.27 mdRON, pe fondul unor volume si preturi mai mici.

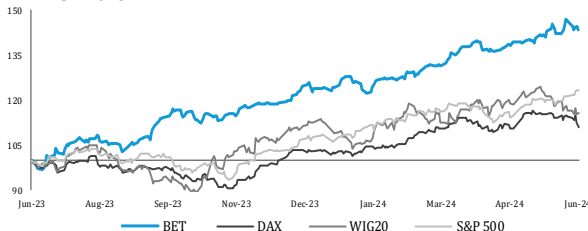
## Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in servicii (intreprinderi)	APR	INS	09:00	21 iun.
CA comert cu ridicata	APR	INS	09:00	21 iun.
Indicatori monetari	MAI	BNR	10:00	25 iun.
DIGI- AGA anuala		BVB		25 iun.
TTS- AGA anuala		BVB		25 iun.
Tendinte economice	JUN-AUG	INS	09:00	28 iun.
Autorizatiile de constructii	MAY	INS	09:00	28 iun.
Rezervele internationale	JUN	BNR	10:00	01 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	49.2	0.73%	13.23%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.4	-9.61%	77.04%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	18,020.5	0.79%	17.24%
BET-XT	top 30 RO	1,537.5	0.81%	16.14%
BET-TR	Romania	39,247.4	0.78%	23.63%
WIG20	Polonia	2,455.1	-0.1%	4.8%
S&P 500	SUA	5,487.0	0.3%	15.0%
DAX	Germania	18,132.0	0.4%	8.2%
SSEC	China	3,030.2	0.5%	1.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	6.17%	ALR	-1.90%
AQ	2.98%	BNET	-1.90%
TRP	2.90%	BVB	-0.78%
TGN	1.47%	FP	-0.48%
EVER	1.45%	DIGI	-0.30%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	81.6	1.5%	16.2%
Aur COMEX	USD/uncie	2,328.3	0.3%	19.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.49	0.9%	18.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9768	0.00%	0.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.01%	-54pb
Titluri de stat 10Y	6.91%	6pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	3.00%	4Q '23
IPC (an/an)	7.23%	februarie '24
Rata somajului	5.70%	ianuarie '24

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

## 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
AQ	1.210	+3.0%	+70.4%	90.0	0.07	16.1	0.07084	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	platit
BRD	20.00	+1.0%	+55.3%	1,626.5	2.33	8.6	1.1725	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
BVB	63.5	-0.8%	+32.6%	25.8	3.21	19.8	1.556	2.4%	19 aug. 2024	29 aug. 2024	aprobat
COTE	85.6	+0.5%	+17.3%	56.5	6.52	13.1	6.79	7.4%	28 mai 2024	17 iun. 2024	platit
DIGI	66.8	-0.3%	+91.4%	280.0	2.80	23.9	1.25	1.9%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	propus
EL	15.00	+0.7%	+76.5%	943.0	2.72	5.5	0.12	0.8%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
FP	0.4180	-0.5%	-78.9%	(898.4)	(0.15)		0.06	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	platit
H2O	124.0	+1.1%	-	5,955.1	13.24	9.4	13.99	10.2%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	aprobat
M	5.67	+0.9%	+20.0%	10.9	0.02	277.6					
ONE	0.892	+0.8%	-5.1%	415.0	0.11	8.1	0.010	1.1%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	aprobat
SFG	38.30	+0.8%	+109.3%	86.3	2.22	17.2	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
SNG	5.76	+0.3%	+35.7%	3,087.4	0.80	7.2	0.143	2.7%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	aprobat
SNN	45.40	+0.7%	+2.3%	2,303.3	7.64	5.9	3.72	7.6%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
SNP	0.7500	0.0%	+53.7%	3,948.3	0.06	11.8	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	platit
TEL	39.6	+6.2%	+57.1%	236.7	3.23	12.3	0.28	1.0%	06 mai 2024	27 iun. 2024	aprobat
TGN	24.20	+1.5%	+39.1%	315.0	1.67	14.5	0.35	1.4%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	aprobat
TLV	32.15	+1.1%	+85.7%	3,137.1	3.93	8.2	1.25	3.8%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	aprobat
TRP	0.567	+2.9%	+7.0%	1.2	0.00	1000.1					
TTS	25.30	+0.2%	+69.8%	229.6	3.83	6.6	1.14	4.7%	24 mai 2024	17 iun. 2024	platit
WINE	15.40	+0.7%	+46.1%	58.6	1.46	10.5	0.65	4.2%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	aprobat
LION	2.78	0.0%	+16.8%	396.5	0.78	3.6					
EVER	1.400	+1.4%	+14.8%	173.2	0.18	7.8	0.090	6.6%	21 mai 2024	12 iun. 2024	platit
TRANSI	0.376	+1.3%	+31.0%	229.8	0.11	3.5	0.015	4.0%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	aprobat
SIF4	1.520	+0.3%	+16.5%	199.6	0.25	6.0					
INFINITY	1.910	+0.5%	+13.4%	92.7	0.19	10.3					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul net atribuibil actionarilor companiei 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 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 investitiile 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: 19 iunie 2024, 12:25

Data primei diseminari: 19 iunie 2024, 12:30

## 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

## 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 Railean, CFA** / Sef Departament Analiza

[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea, CFA** / Analist Financiar Senior

[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

**Octavian Duma** / Analist Financiar Junior

[octavian.duma@btcapitalpartners.ro](mailto:octavian.duma@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 015

## BT Macro Research

**Ioan Nistor, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[ioan.nistor@btrl.ro](mailto:ioan.nistor@btrl.ro)



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania