

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.58%, BET-FI -0.50%). Volumele zilnice au fost de 6.98 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.10 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.21%, 2.99 mEUR), FP (-0.71%, 0.38 mEUR) si TRP (-0.97%, 0.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

#### Intentioneaza sa apeleze la metode de finantare mixte pentru Neptun Deep

Compania are in vedere un mix de fonduri proprii, un imprumut de la un consortiu de banci si emiterea de obligatiuni pentru a-si finanta investitiile in Neptun Deep, in cazul in care oferta sa va fi acceptata.

### Romgaz <SNG>

#### Este pregatita sa finalizeze proiectul de la Iernut pe cont propriu daca Romelectro si Duro Felguera nu se angajeaza sa incheie constructia centralei pana la sfarsitul anului

Producatorul de gaze naturale risca sa piarda finantarea de 69 mEUR primita prin PNI daca proiectul nu este gata pana la sfarsitul anului, potrivit lui Aristotel Jude, CEO-ul companiei.

### Bucharest Stock Exchange <BVB>, Romcab <MCAB>

Romcab ar putea finaliza procedura de reorganizare anul acesta, mai devreme decat se astepta initial si intentioneaza sa emita actiuni si obligatiuni convertibile, precum si sa initieze rascumparari de actiuni pentru programe de recompensare a angajatilor.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile emise de Alive Capital intra astazi la tranzactionare pe SMT.

### SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in martie +9.8 luna/luna, +35.2% an/an, la 2.2411 RON, rezultat net la 3M21 de 93.9 mRON (vs. o pierdere de 79.8 mRON in 3M20), discount fata de VUAN de 56.1%.

### Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 686,713 de actiuni in suma de 979.5 miiRON intre 06 si 12 aprilie, la un pret mediu de 1.4264 RON/actiune, ramanand de rascumparat 12.93 mil. actiuni

### Food & Beverages: Federatia Patronatelor din Industria Ospitalitatii solicita Guvernului sa excepteze sectorul HoReCa de la rata incidentei

De asemenea, Federatia propune Guvernului decontarea a 41.5% din salariul brut de incadrare a angajatilor care revin in campul muncii, introducerea unui plafon de 3,000-3,500 RON pentru salariul minim, reducerea tuturor taxelor locale cu cel putin 50%, precum si amanarea ratelor la credite.

## Macroeconomie

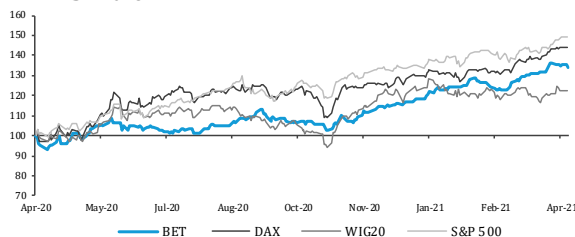
**Deficitul de cont curent a crescut cu 277.5% an/an, pana la 1.6 mEUR in perioada ianuarie-februarie.**

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in comert si servicii (pop.)	FEB	INSSE	09:00	15 apr.
3Y, emisiune 500 mRON (bmk)	APR	MF		15 apr.
CA in servicii (intreprinderi)	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
CA comert cu ridicata	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
Lucrarile de constructii	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
7Y, emisiune 500 mRON (bmk)	APR	MF		19 apr.
<b>BVB - AGA anuala</b>		<b>BVB</b>		<b>19 apr.</b>
Ocuparea si somajul	2020	INSSE	09:00	20 apr.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.2	-0.64%	3.19%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.0	-17.49%	9.94%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,158.5	-0.58%	11.84%
BET-XT	top 25 RO	989.9	-0.59%	8.21%
BET-TR	Romania	18,795.7	-0.58%	17.70%
WIG20	Polonia	1,974.7	-0.4%	-8.2%
S&P 500	SUA	4,128.0	0.0%	28.1%
DAX	Germania	15,234.4	0.1%	15.0%
SSEC	China	3,396.5	-0.5%	11.7%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF3	1.14%	BRD	-2.26%
IMP	0.67%	ALR	-2.08%
TLV	0.21%	SNN	-1.46%
TGN	0.17%	TBM	-1.17%
SFG	0.00%	WINE	-1.16%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	60.2	0.8%	168.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,743.8	0.7%	1.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.05	0.5%	73.3%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9225	0.04%	1.9%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.61%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.13%	-183pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.40%	4Q20
IPC (an/an)	3.05%	Mar-21
Rata somajului	5.60%	Jan-21

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

---

**Investitiile straine directe a urcat cu 16.2% an/an, pana la 578 mEUR pe parcusul lunilor ianuarie-februarie.**

**Datoria externa s-a redus cu 1.8% de la inceputul anului, la 123.6 mdEUR in februarie.**

**Indicii valorici ai comenzilor noi din industria prelucratoare au accelerat de la 2.5% an/an in ianuarie la 3.1% an/an in februarie.**

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	$\Delta$ an/an	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
BRD	15.60	-2.3%	27.5%	1.380	11.3x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	propus
BVB	25.00	-0.8%	5.9%	0.881	28.4x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	propus
COTE	92.60	-0.2%	24.1%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	propus
DIGI*	35.60	-0.8%	14.8%	0.791	45.0x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.70	0.0%	38.1%	1.141	12.0x	387.5	87.5%	0.730	5.3%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
FP	1.69	-0.7%	43.5%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.3%	12.1%	27 mai 2021	21 iun. 2021	propus
M	10.45	-0.9%	97.2%	0.411	25.4x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	propus
SFG	16.90	0.0%	7.0%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SNG	33.10	-0.5%	13.2%	3.255	10.2x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	propus
SNN	26.95	-1.5%	79.9%	2.270	11.9x	684.7	27.8%	1.565	5.8%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
SNP	0.44	-0.2%	32.9%	0.023	19.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	propus
TEL	26.00	-1.1%	52.9%	1.551	16.8x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	294.0	0.2%	10.5%	19.52	15.1x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	propus
TLV	2.42	0.2%	16.9%	0.257	9.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	propus
TRP	0.82	-1.0%	197.4%	0.045	18.1x	78.4	107.5%	0.130	16.0%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	25.50	-1.2%	30.1%	2.878	8.9x	57.6	58.6%	1.300	5.1%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	propus
SIF1	2.47	-0.8%	0.4%	0.179	13.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	propus
EVER	1.42	-0.7%	10.5%	0.006	240.3x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.36	1.1%	5.7%	0.017	20.6x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF4	0.98	-0.4%	52.8%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF5	1.87	-0.6%	-9.0%	0.100	18.7x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	propus

\*DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; \*\*n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; \*\*\*n.m. - nu se poate calcula.

## 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 ca 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: 14 aprilie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 14 aprilie 2021, 10:10

## 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 @ BTCP

[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 Junior

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Razvan Tusa** / Analist Financiar Junior

[razvan.tusa@btcapitalpartners.ro](mailto:razvan.tusa@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## 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