

## Sumar piata

Piata bursiera a continuat sa creasca ieri (BET +0.33%, BET-FI +0.16%). Volumele zilnice au fost de 6.75 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.01 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . SNG (+0.16%, 2.05 mEUR), FP (+1.08%, 1.91 mEUR) si SNP (+0.46%, 0.97 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

OMV Petrom va deveni operatorul Neptun Deep, in cazul in care ExxonMobil accepta oferta de la Romgaz.

### BRD Societe Generale <BRD>

**Actionarii aproba distribuirea unui DPS brut de 0.0749 RON (DIVY: 0.48%, ex-date: 12 mai, data platii: 04 iunie, data platii amanate: 29 noiembrie)**

De asemenea, au mai fost aprobate urmatoarele:

- situatiile financiare pentru anul pentru 2020;
- bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru 2021;
- politica de remunerare pentru Conducatori;
- remuneratia convenita administratorilor neexecutivi pentru 2021, precum si limitele generale privind remuneratiile suplimentare;
- reinnoirea mandatului de administrator al domnului Benoit Jean Marie Ottenwaelter pentru o perioada de 4 ani, incepand cu 07 iulie;
- alegerea Doamnei Maria Rousseva in calitate de administrator, pentru o perioada de 4 ani, sub conditia obtinerii aprobarii prealabile din partea BNR;
- alegerea doamnei Aurore Brigitte Micheline Gaspar in calitate de administrator, pentru o perioada de 4 ani, sub conditia obtinerii aprobarii prealabile din partea BNR;
- numirea Ernst & Young Assurance Services ca auditor financiar pentru anul 2021.

### Electrica <EL>

**Compania a primit confirmarea ratingului BBB cu perspectiva negativa de la Fitch Ratings**

Perspectiva negativa este data de ratingul Romaniei, deoarece Fitch considera ca ratingul companiei trebuie sa fie limitat la o treapta peste cel a statului roman, actionarul sau principal. Orice revizuire a perspectivelor ratingului suveran al Romaniei ar duce la o actiune similara pentru ratingul companiei.

### Electrica <EL>

Dna Ramona Ungur demisioneaza din functia de membru al CA la data de 22 aprilie.

### Romgaz <SNG>

**Centrala de la Iernut va fi pusa in functiune in 2021, indiferent de cine va fi constructorul, consortiul actual sau alte entitati, a declarat Ministrul Energiei**

De asemenea, Ministrul a subliniat ca Guvernul a pregatit scenariile B si C pentru finalizarea acestui proiect.

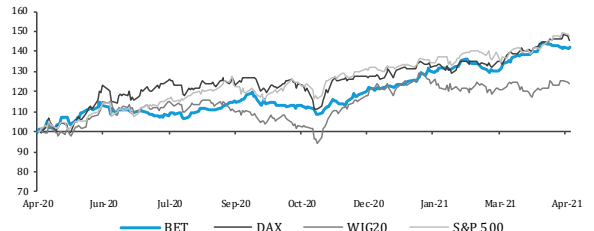
### Transgaz <TGN>

**Actionarii au aprobat reinnoirea mandatelor domnilor Ion Sterian, Petru Ion Vaduva si Nicolae Minea**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
7Y, emisiune 500 mRON (bmk)	APR	MF		26 apr.
SNN - AGA anuala		BVB		26 apr.
SIF1 - AGA anuala		BVB		26 apr.
Indicatori monetari	MAR	BNR	10:00	27 apr.
SNG - AGA anuala		BVB		27 apr.
SNP - AGA anuala		BVB		27 apr.
TEL - AGA anuala		BVB		27 apr.
TGN - AGA anuala		BVB		27 apr.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.1	0.26%	15.12%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.8	119.67%	39.31%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,130.0	0.33%	13.51%
BET-XT	top 25 RO	986.1	0.27%	13.14%
BET-TR	Romania	18,747.6	0.33%	13.56%
WIG20	Polonia	1,989.7	0.4%	0.3%
S&P 500	SUA	4,173.4	0.0%	11.1%
DAX	Germania	15,320.5	0.8%	11.7%
SSEC	China	3,465.1	-0.2%	-0.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	2.05%	ALR	-1.90%
M	1.43%	SIF5	-0.77%
TEL	1.16%	SIF1	-0.41%
FP	1.08%	TLV	-0.41%
TRP	0.99%	EL	-0.15%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	61.4	0.1%	345.8%
Aur COMEX	USD/uncie	1,783.9	-0.5%	4.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.28	-0.2%	86.4%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9255	-0.01%	1.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.59%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.10%	-165pb

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

Reinnoirea mandatului dlui Bogdan George Iliescu nu a fost aprobată, în timp ce dl Mircea Abrudean și dna Laura Alina Dragota au fost numiți membri CA pentru cel mult 4 luni, cu posibilitatea prelungirii mandatului cu încă 2 luni.

## Macroeconomie

---

### Cifrele Eurostat indică:

- Ponderea deficitului bugetar/PIB a crescut de la 4.4% în 2019, la 9.2% în 2020
- Ponderea datoriei publice/PIB s-a majorat de la 35.3% în 2019 la 47.3% în 2020

INS: numărul de km de autostrăzi a crescut cu 6.2% (54 km), ajungând la 920 km în anul 2020.

Min. Fin. s-a împrumutat cu 300 mRON (precum a planificat) din titluri de stat scadente în 2034 la un cost mediu de 3.86% (-3pb vs. oferta din martie); raportul cerere/oferta a fost 2.4x, față de 1.9x.

## 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	15.50	0.4%	34.8%	1.380	11.2x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	25.30	0.8%	7.7%	0.881	28.7x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.00	0.2%	22.7%	6.804	13.5x	58.9	0.0%	6.897	7.5%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	propus
DIGI*	36.10	0.3%	16.8%	0.791	45.6x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.30	-0.2%	41.8%	1.141	11.7x	387.5	87.5%	0.730	5.5%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
FP	1.69	1.1%	49.4%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.3%	12.1%	27 mai 2021	21 iun. 2021	propus
M	10.65	1.4%	106.1%	0.411	25.9x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	propus
SFG	17.00	0.0%	13.3%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SNG	32.25	0.2%	16.6%	3.255	9.9x	1254.6	15.1%	1.790	5.6%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	propus
SNN	27.30	0.6%	85.0%	2.270	12.0x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
SNP	0.44	0.5%	43.1%	0.023	19.1x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	propus
TEL	26.20	1.6%	51.9%	1.551	16.9x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	289.5	0.0%	14.4%	19.52	14.8x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	propus
TLV	2.42	-0.4%	27.8%	0.257	9.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	propus
TRP	0.82	1.0%	192.1%	0.045	18.2x	78.4	107.5%	0.130	15.9%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	25.40	0.0%	29.9%	2.878	8.8x	57.6	58.6%	1.300	5.1%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	propus
SIF1	2.41	-0.4%	3.4%	0.179	13.5x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	propus
EVER	1.41	0.0%	8.9%	0.006	239.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.36	0.0%	14.6%	0.017	20.9x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF4	0.97	0.0%	55.0%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF5	1.81	-0.8%	-9.5%	0.100	18.1x	52.2	-57.9%	0.050	2.8%	-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 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: 23 aprilie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 23 aprilie 2021, 10:15

## 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 @ 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