

## Sumar piata

Actiunile din indicele BET au stagnat in sedinta de ieri (BET +0.01%, BET-FI -0.46%). Volumele zilnice au fost de 7.70 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.02 mEUR, cu 0.52 mEUR pe piata DEAL . FP (-0.59%, 2.12 mEUR), SNG (-0.15%, 1.59 mEUR) si EL (+0.60%, 0.83 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Nuclearelectrica <SNN>

**AGOA a aprobat distribuirea unui DPS brut de 1.565 RON, cu un DIVY de 5.69% (ex-date: 07 iunie, data platii: 25 iunie)**

Alte subiecte aprobate de pe agenda AGOA includ aprobarea situatiilor financiare anuale. AGEA a aprobat transmiterea unei scrisori de intentie catre SNC Lavalin (compania mama a firmei Candu Energy Inc.) prin care se comunica acestei companii ca Nuclearelectrica intentioneaza sa foloseasca setul de scule retubare re tehnologizate utilizate la re tehnologizarea CNE Embalse pentru retubarea reactorului Unitatii 1 de la CNE Cernavoda.

### Romgaz <SNG>

**Volumul de vanzari s-a imbunatatit, iar extractia de gaze a crescut in 1Q21**

Productia de gaze a inregistrat o usoara scadere de 3.7% an/an pana la 1.31md mc, in timp ce volumul de gaze din productia interna livrat catre terti a crescut cu 14.1% an/an, ajungand la 1.65md mc. Productia de energie electrica a scazut cu 22% an/an pana la 202.1 GWh. Segmentul de stocare prezinta o activitate de extractie mai intensa, cu volume care s-au majorat cu 44% an/an pana la 1.3md mc.

### Romgaz <SNG>

**Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 1.79 RON (rata de distribuire: 55%, DIVY: 5.51%, ex-date: 07 iunie, data platii: 30 iunie)**

Din cei 1.79 RON, 1.63 RON vor fi distribuiti din profitul net obtinut in anul 2020, iar restul de 0.16 RON din rezultatul raportat.

### OMV Petrom <SNP>

**Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 0.031 RON (DIVY; 7.1%, ex-date: 13 mai, data platii: 07 iunie)**

Alte elemente din ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare si a raportului annual pentru 2020, bugetul pentru 2021 si numirea membrilor din CS pentru un mandat de 4 ani.

### OMV Petrom <SNP>

**Proiectul ConsenCUS dezvoltat impreuna cu EPG (Energy Policy Group) si finantat de UE prin intermediul programului Horizon 2020 va incepe in luna mai**

Proiectul implementat la rafinaria Petrobrazii foloseste tehnologii CCUS care implica captarea dioxidului de carbon din combustia si procesele industriale si stocarea subterana a acesteia.

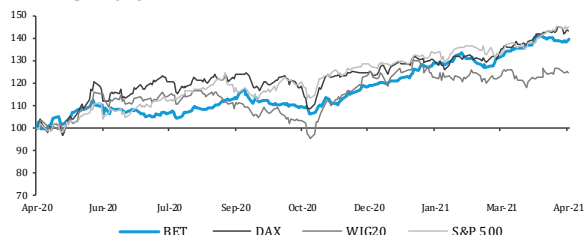
### SIF Banat-Crisana <SIF1>

AGOA a aprobat propunerea de alocare a intregului profit net al exercitiului financiar in suma de 92 mRON catre alte rezerve pentru a sprijini investitiile viitoare.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Tendinte economice	APR-JUN	INSSE	09:00	28 apr.
COTE - AGA anuala		BVB		28 apr.
EL - AGA anuala		BVB		28 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.3	0.08%	15.92%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.7	5.18%	58.92%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,213.8	0.01%	14.36%
BET-XT	top 25 RO	992.6	-0.01%	13.88%
BET-TR	Romania	18,888.7	0.01%	14.41%
WIG20	Polonia	2,005.1	0.9%	1.1%
S&P 500	SUA	4,180.2	0.0%	11.3%
DAX	Germania	15,296.3	0.1%	11.5%
SSEC	China	3,441.2	-0.9%	-0.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	4.59%	SIF3	-1.67%
WINE	2.69%	SIF4	-1.03%
BVB	2.36%	SNP	-1.02%
COTE	1.31%	TBM	-0.79%
BRD	1.16%	ALR	-0.65%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	61.9	-0.4%	384.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,780.2	0.2%	3.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.45	2.6%	89.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9238	-0.04%	1.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.59%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.06%	-180pb

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

### Transgaz <TGN>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba, printre altele, distribuirea unui DPS de 8.14 RON (rata de distribuire 55%, DIVY: 2.81%, ex-date: 24 iunie, data platii: 16 iulie).

### Transelectrica <TEL>

**Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba un DPS brut de 0.814 RON (rata de distribuire: 52.5%, DIVY: 3.11%, ex-date: 03 iunie, data platii: 25 iunie)**

Din dividendul brut de 0.814 RON, 0.534 RON provin din profitul net al anului 2020, in timp ce 0.28 RON provin din rezultatul reportat. Alte elemente incluse in agenda AGOA sunt aprobarea situatiilor financiare ale anului 2020 si alocarea profitului.

### Patria Bank <PBK>

**Actionarii aproba repartizarea profitului net din 2020 catre rezultat reportat si rezerve legale**

De asemenea, au mai fost aprobate urmatoarele:

- situatiile financiare pentru anul 2020;
- bugetul de venituri si cheltuieli si Programul de Activitate pentru 2021;
- politica de remunerare pentru conducatori;- remuneratia individuala cuvenita membrilor CA;
- reinnoirea mandatului de administrator independent al dlui Vasile Iuga pentru o perioada de 4 ani;
- reinnoirea mandatului de administrator independent al dlui Nicolae Surdu pentru o perioada de 4 ani;
- modificari ale Actului Constitutiv al Bancii.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Visual Fan, producatorul de produse electronice sub marca Allview, obtine 15.6 mRON printr-un plasament privat de actiuni care a fost suprasubscris de 6 ori.

### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 3.0 milioane de actiuni in suma de 5.0 mRON intre 19 si 23 aprilie, la un pret mediu de 1.6799 RON/actiune, ramanand de rascumparat 714.3 mil. actiuni.

### Macroeconomie

**Min. Fin. s-a imprumutat cu 659.5 mRON (peste volumul planificat de 500 mRON) din titluri scadente in ianuarie 2028 la un cost mediu de 2.8% (-4pb vs. martie). Raportul cerere/oferta a fost 1.3x, fata 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	15.68	1.2%	37.1%	1.380	11.4x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.00	2.4%	9.7%	0.881	29.5x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.80	1.3%	20.8%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	propus
DIGI*	36.20	-0.5%	13.1%	0.791	45.8x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.44	0.6%	40.0%	1.141	11.8x	387.5	87.5%	0.730	5.4%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
FP	1.69	-0.6%	47.6%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.3%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	propus
M	11.40	4.6%	113.8%	0.411	27.7x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	propus
SFG	17.20	0.6%	13.9%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SNG	32.45	-0.2%	17.1%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	propus
SNN	27.50	0.5%	78.6%	2.270	12.1x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.44	-1.0%	39.1%	0.023	19.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	propus
TEL	26.20	0.8%	49.7%	1.551	16.9x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
TGN	289.5	-0.5%	10.1%	19.52	14.8x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	propus
TLV	2.44	0.2%	24.4%	0.257	9.5x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	propus
TRP	0.82	-0.4%	182.1%	0.045	18.2x	78.4	107.5%	0.130	15.9%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	26.70	2.7%	34.2%	2.878	9.3x	57.6	58.6%	1.300	4.9%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	propus
SIF1	2.40	-0.4%	1.7%	0.179	13.4x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	propus
EVER	1.41	0.0%	10.2%	0.006	239.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.35	-1.7%	12.7%	0.017	20.6x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF4	0.96	-1.0%	49.1%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF5	1.83	0.5%	-10.7%	0.100	18.3x	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 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: 27 aprilie 2021, 10:05

Data primei diseminari: 27 aprilie 2021, 10:15

## 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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania

## 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