

## Sumar piata

Indicele BET a inchis pe scadere ieri (BET -0.26%, BET-FI +0.19%). Volumele zilnice au fost de 4.28 mEUR, sub media ultimimelor 12 luni de 9.53 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TRP (-2.32%, 1.05 mEUR), TLV (-0.56%, 0.91 mEUR) si M (-0.29%, 0.22 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Pretul produselor energetice in sprijinul rezultatelor 2Q '21; performanta imbunatatita pentru Downstream Oil si Downstream Gas

Productia de hidrocarburi a scazut cu 9.2% an/an pana la 133.7 kboe/zi, productia de gaz natural contribuind major la aceasta scadere (-9.6% an/an). De asemenea, volumul de vanzari de hidrocarburi a scazut cu 10% an/an pana la 127.9 kboe/zi, cu un declin mai abrupt al vanzarilor de titei (-10.9% an/an). Redresarea cotatiilor internationale de petrol a ajutat la cresterea pretului mediu realizat la titei la 58/bbl USD, o crestere de 2.4 ori an/an. Pentru Downstream Oil, marja de rafinare s-a imbunatatit considerabil si a ajuns la 4.27/bbl USD (de la 1.85/bbl USD in 2Q '20). Rata de utilizare a rafinarii a crescut la 91% de la 89% in 2Q '21. Vanzarile totale de produse rafinate au beneficiat de ridicarea restrictiilor de calatorie, crescand cu 7.8% an/an la 1.24m tone. In Downstream Gas, scaderea volumului de gaz vandut catre terti (-8.7% an/an) a fost anticipat, intrucat producatorul nu mai are obligatii de tranzactionare pe pietele centralizate. Productia electrica neta a crescut cu 22.8% an/an la 0.7 TWh.

### Fondul Proprietatea <FP>, Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

#### Guvernul intentioneaza sa listeze Salrom

Conform Ministrului Economiei, compania producatoare de sare, Salrom, va fi listata la Bursa de Valori Bucuresti. Se preconizeaza ca procedurile vor dura mai mult de un an. Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare va ajuta in acest proces. Salrom este detinuta majoritar de catre stat (51%), restul revenind Fondului Proprietatea.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Bit Soft atrage 1.5 mEUR printr-un plasament privat de obligatiuni denumite in EUR, cu scadenta in 2025, la o dobanda de 5.5%.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

#### Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 48.2 mRON in data de 07 iulie, ajungand la 522.3 mRON de la inceputul programului.

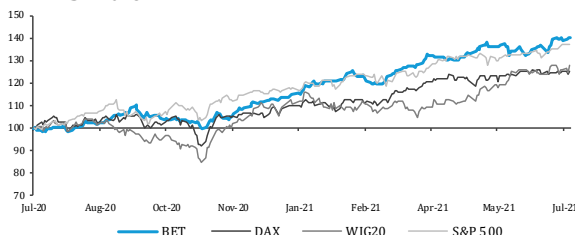
### Piata energetica: Preturile energiei electrice au crescut semnificativ pe PZU, in timp ce pe Piata Centralizata a

Contractelor Bilatela s-a inregistrat doar o crestere usoara Pretul mediu ponderat pe PZU a crescut cu 28.2% luna/luna, respectiv cu 2.52x an/an in iunie, ajungand la 377.59 RON/MWh.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
1Y, emisiune 400 mRON (dsc)	JUL	MF		08 iul.
7Y, emisiune 400 mRON (bmk)	JUL	MF		08 iul.
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAY	INSSE	09:00	12 iul.
15Y, emisiune 200 mRON (bmk)	JUL	MF		12 iul.
TRP - Ex-div Date		BVB		12 iul.
IPC	JUN	INSSE	09:00	13 iul.
IPI	MAY	INSSE	09:00	13 iul.
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAY	INSSE	09:00	13 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	25.4	-0.28%	21.18%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.3	-59.31%	-11.67%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,933.7	-0.26%	21.70%
BET-XT	top 25 RO	1,059.6	-0.21%	21.57%
BET-TR	Romania	20,725.8	-0.26%	25.54%
WIG20	Polonia	2,285.8	2.6%	15.2%
S&P 500	SUA	4,358.1	0.3%	16.0%
DAX	Germania	15,692.7	1.2%	14.4%
SSEC	China	3,553.7	0.7%	2.3%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	2.83%	SFG	-3.33%
SIF1	1.80%	TRP	-2.32%
TBM	0.42%	SIF4	-2.17%
TEL	0.40%	BNET	-1.42%
ALR	0.37%	SNG	-0.81%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	72.2	-1.6%	76.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,803.4	0.4%	-0.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.33	1.7%	53.8%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9270	0.01%	1.8%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.49%	-66pb
Titluri de stat 10Y	3.42%	58pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-0.20%	1Q21
IPC (an/an)	3.75%	mai 2021
Rata somajului	5.50%	mai 2021

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

Pentru produsele la termen, pretul mediu ponderat pe piata LE a urcat cu 1.5% an/an si cu 0.7% luna/luna pana la 254.13 RON/MWh, in timp ce pe piata NC a scazut cu 1% an/an, dar a ramas in linie cu cifrele de luna trecuta (+0.5% luna/luna) la 254.02 RON/MWh. In cele din urma, pretul mediu ponderat pe piata OTC s-a majorat cu 14.8% an/an si cu 5.8% luna/luna pana la 260.14 RON/MWh.

## Macroeconomie

---

**BNR a mentinut rata dobanzii de politica monetara la 1.25%; rezervele minime obligatorii pentru RON la 8%, respectiv 5% pentru valuta.**

**Datele provizorii ale INS arata cresterea economiei cu 2.9% trim/trim in 1Q '21, respectiv contractia cu 0.2% an/an.**

**CE a revizuit previziunile pentru PIB-ul Romaniei in 2021 (de la 5.1% la 7.4%) si a mentinut prognoza pentru 2022 la 4.9%.**

**Min. Fin. s-a imprumutat cu 3.5 mEUR, din care 2 mEUR din obligatiuni scadente in 9 ani si 1.5 mEUR din obligatiuni scadente in 20 ani la un MS +180pb si MS +260pb.**

## 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	17.98	-0.1%	54.7%	1.380	13.0x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	25.60	0.0%	8.9%	0.881	29.1x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	85.20	-0.2%	10.6%	6.804	12.5x	58.9	0.0%	6.897	8.1%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	37.30	0.0%	9.1%	0.791	47.1x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	aprobat
EL	12.84	-0.2%	24.1%	1.141	11.2x	387.5	87.5%	0.730	5.7%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.87	0.2%	51.7%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	17.10	-0.3%	192.3%	0.411	41.6x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	17.40	-3.3%	16.0%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	30.75	-0.8%	1.2%	3.255	9.4x	1254.6	15.1%	1.790	5.8%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	27.45	-0.7%	74.2%	2.270	12.1x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.44	0.0%	35.5%	0.023	19.3x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	24.90	0.4%	23.3%	1.551	16.1x	113.7	18.4%	0.870	3.5%	81.3%	19 iul. 2021	09 aug. 2021	aprobat
TGN	277.5	-0.7%	-4.0%	19.52	14.2x	229.8	-34.0%	8.140	2.9%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.69	-0.6%	28.8%	0.257	10.4x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.97	-2.3%	207.9%	0.045	21.6x	78.4	107.5%	0.130	13.4%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	31.10	0.3%	38.2%	2.878	10.8x	57.6	58.6%	1.300	4.2%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.83	1.8%	28.1%	0.179	15.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.39	0.4%	6.1%	0.006	236.0x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.38	0.3%	7.0%	0.017	22.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.36	-2.2%	90.8%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.96	0.1%	-10.8%	0.104	18.8x	52.2	-57.9%	0.050	2.5%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	aprobat

\*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 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 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: 8 iulie 2021, 10:30

Data primei diseminari: 8 iulie 2021, 10:40

## 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

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

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