

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de luni (BET +2.11%, BET-FI +1.84%). Volumele zilnice au fost de 8.46 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.64 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+3.93%, 1.89 mEUR), M (+5.45%, 1.15 mEUR) si SNP (+2.02%, 0.87 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### BRD Societe Generale <BRD>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.: 12 aprilie) in vederea aprobarii, printre altele, a dividendului de 1.285 RON/actiune (DIVY: 7.67%, ex-date: 13 mai, data platii: 07 iunie)

Alte puncte pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru 2021;
- Reinnoirea mandatelor de administratori ale domnilor Francois Bloch si Giovanni Luca Soma pentru o perioada de patru ani;
- Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pe anul 2022;
- Numirea Ernst & Young Assurance Services ca auditor financiar pentru anul 2022.

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

Coalitia de guvernare ar urma sa se intalneasca astazi pentru a discuta Legea Offshore, potrivit lui Florin Citu; ultimele propuneri ar urma sa vina din partea Ministerului Energiei.

### Romgaz <SNG>

Dl. Dan Dragos Dragan a fost ales presedinte CA; componenta comitetelor consultative a fost stabilita in aceeasi sedinta.

### Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in 28 februarie -4.8% luna/luna, +28.9% an/an, la 2.2038 RON, pierdere neta la 2M '22 de 56.4 mRON (vs. un castig net de RON 62.5m la 2M '21), discount fata de VUAN de 12.4%.

### SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in 28 februarie -1.8% luna/luna, +23.0% an/an, la 2.5104 RON, pierdere neta la 2M '22 de 54.2 mRON (vs. un castig net de RON 61.6m la 2M '21), discount fata de VUAN de 53.0%.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

A rascumparat un numar de 10.7 mii actiuni in suma de 259.9 miiRON intre 7 si 11 martie, la un pret mediu de 24.40 RON/actiune, ramanand de rascumparat 34.2 mii actiuni.

### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4 milioane de actiuni in suma de 7.4 mRON intre 7 si 11 martie, la un pret mediu de 1.8376 RON/actiune, ramanand de rascumparat 776.5 mil. actiuni.

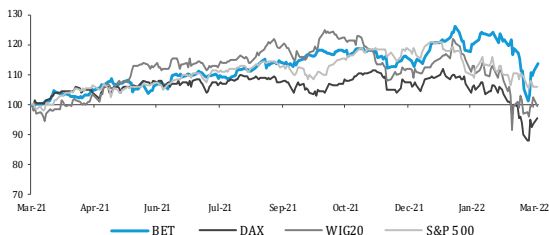
### MedLife <M>

A rascumparat un numar de 105.4 mii actiuni in suma de 2.04 mRON intre 07 si 11 martie, la un pret mediu de 19.39 RON/actiune, ramanand de rascumparat 5.27m actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in comert si servicii (populatie)	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Balanta de plati	JAN	BNR	10:00	16 mar.
Datoria externa	JAN	BNR	10:00	16 mar.
CA in servicii (intreprinderi)	JAN	INSSE	09:00	18 mar.
CA comert cu ridicata	JAN	INSSE	09:00	18 mar.
Ocuparea si somajul	4Q '21	INSSE	09:00	18 mar.
Lucrarile de constructii	JAN	INSSE	09:00	21 mar.
Registrul central al creditelor	FEB	BNR	10:00	21 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.9	1.81%	33.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.5	-15.83%	74.52%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,330.5	2.11%	25.75%
BET-XT	top 30 RO	1,073.4	2.09%	23.15%
BET-TR	Romania	22,255.4	2.07%	34.80%
WIG20	Polonia	1,972.1	-3.0%	-0.6%
S&P 500	SUA	4,173.1	-0.7%	11.8%
DAX	Germania	13,929.1	2.2%	1.5%
SSEC	China	3,223.5	-2.6%	-5.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ROCE	7.08%	SFG	-1.65%
IMP	6.67%	CMP	-1.35%
TEL	6.23%	BRD	-0.59%
ALR	5.54%	EL	-0.33%
M	5.45%	SIF3	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	103.9	-4.9%	58.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,964.4	-1.1%	13.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.52	-2.1%	9.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9490	0.00%	1.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.36%	267pb
Titluri de stat 10Y	6.57%	335pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.90%	FY '21
IPC (an/an)	8.53%	februarie '22
Rata somajului	5.70%	ianuarie '22

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

### **Banca Transilvania <TLV>**

A rascumparat un numar de 5.54 mil. de actiuni in suma de 12.86 mRON intre 07 si 11 martie, la un pret mediu de 2.3226 RON/actiune, ramanand de rascumparat 22.92 mil. actiuni.

### **Bursa de Valori Bucuresti <BVV>**

Actiunile Bento vor intra maine la tranzactionare pe piata AeRO.

### **Piata energetica: Preturile la energie continua sa scada de la maximele din decembrie pe PZU in februarie**

Pretul mediu ponderat pe piata pentru ziua urmatoare a scazut cu 3.4% luna/luna, dar a crescut de aproape patru ori an/an in februarie, ajungand la 945.83 RON/MWh. Pentru produsele la termen, pretul mediu ponderat a ramas constant luna/luna si a crescut de doua ori an/an pe piata LE-Flex la 515.77 RON/MWh, in timp ce preturile NC au scazut cu 4.9% luna/luna si au urcat de 2.4 ori an/an la 583.55 RON/MWh. In cele din urma, pretul mediu ponderat al pietei OTC a crescut cu 2.2% luna/luna si a crescut de 2.6 ori an/an pana la 685.82 lei/MWh.

### **Macroeconomie**

---

**Salariul nominal net mediu a scazut cu 4.7% luna/luna dar a urcat cu 8.9% an/an la 3,698 RON in ianuarie.**

**Min. Fin. a atras 683 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2032, la un cost mediu de 6.48%; raportul cerere-oferta a fost de 1.60x.**

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS LTM*	P/E LTM*	profit net LTM	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	1.53	+5.5%	-42.7%	0.05	29.6	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	16.76	-0.6%	+8.1%	1.88	8.9	1,309.7	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	+2.5%	+2.5%	0.77	32.6	6.2	1.067	4.3%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	77.40	0.0%	-14.0%	6.22	12.4	53.9	6.897	8.9%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	39.20	+1.0%	+17.0%	3.28	12.0	327.9	0.750	1.9%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	9.04	-0.3%	-34.7%	0.18	49.4	63.4	0.730	8.1%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.93	+1.2%	+17.0%				0.072	3.7%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.6%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
							0.060	3.1%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	23.20	+5.5%	+129.7%	0.80	28.9	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.35	+4.0%	0.0%	0.10	13.1	266.5	0.023	1.7%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.90	-1.7%	-6.0%	0.57	26.2	22.0	0.902	6.1%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.50	+1.1%	+13.3%	3.79	9.9	1,462.3	1.790	4.8%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.60	+1.7%	+77.9%	2.86	14.9	862.2	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.45	+2.0%	+11.0%	0.05	9.0	2,863.9	0.031	6.8%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	19.60	+6.2%	-26.3%	-0.07	-271.1	-5.3	0.870	4.4%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	206.00	+4.0%	-29.9%	5.60	36.8	65.9	8.140	4.0%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.51	+3.9%	+5.7%	0.32	7.9	1,993.0	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	0.86	+5.2%	+19.2%	0.02	42.1	44.6	0.130	15.1%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	19.26	+4.1%	0.0%	2.13	9.0	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	10.00	+1.2%	-60.6%	1.72	5.8	68.8	1.300	13.0%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.20	+0.5%	-13.7%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.20	+3.0%	-15.2%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.32	0.0%	-6.7%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.18	+5.4%	+13.5%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	2.03	+1.3%	+5.7%				0.050	2.5%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

\*LTM - ultimele patru trimestre; \*\*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.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

## 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: 15 martie 2022, 10:20

Data primei diseminari: 15 martie 2022, 10:30

## 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

### 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

[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

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@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