

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere usoara ieri (BET +0.36%, BET-FI -0.15%). Volumele zilnice au fost de 12.08 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.85 mEUR, cu 4.67 mEUR pe piata DEAL. SNP (+0.64%, 2.80 mEUR), TLV (-0.40%, 1.61 mEUR) si M (-0.44%, 0.49 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

Producatorul de gaze naturale propune un dividend brut de 3.80 RON/actiune din profitul inregistrat in 2021 si rezerve (DIVY: 9.9%, ex-date: 05 iulie, data platii: 27 iulie).

### Nuclearelectrica <SNN>

Producatorul de energie electrica propune un dividend brut de 1.98 RON/actiune (DIVY: 4.6%, ex-date: 07 iunie, data platii: 24 iunie).

### Fondul Proprietatea <FP>

Ministerul Energiei, actionarul majoritar al Hidroelectrica, si-a oferit acordul de a organiza AGA in vederea aprobarii listarii producatorului de energie.

### Fondul Proprietatea <FP>

**Hidroelectrica bugeteaza vanzari de 7.05 mdRON pentru 2022, in crestere cu 8.5% an/an si un EBIT de cca. 3.62 mdRON (-5.2% an/an)**

Profitul net este asteptat la 2.9 mdRON, cu 7.9% mai mic decat in 2021.

### Transelectrica <TEL>

**Tariful de transport al energiei electrice a crescut cu 17% de la 23.96 RON/MWh la 28.10 RON/MWh**

Au fost majorate atat tarifele de injectie cat si cele de extragere cu 70% si respectiv 14%.

### Romgaz <SNG>

**Tranzactia pentru achizitia ExxonMobil urmeaza sa fie incheiata in 2Q '22**

Producatorul a mentionat riscul ca viitorul sau partener OMV Petrom sa nu adopte decizia finala de investitii daca Legea Offshore nu este modificata. Astfel, din cauza unor potentiale intarzieri, Romgaz ar putea sa nu isi poata recupera investitia in Neptun Deep. Un alt risc major se refera la riscul de pret. Preturile la gaze naturale ar trebui sa fie suficient de mari ca sa indeplineasca proiectiile de fluxuri de numerar, dar sa ramana in acelasi timp competitive si sa limiteze importurile potential mai ieftine.

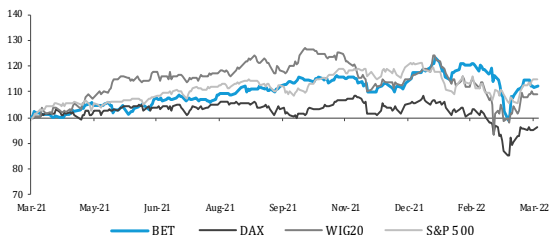
### SIF Oltenia <SIF5>

Dl. Behboud Madadi a cumparat 958mii actiuni (0.19% din capitalul social) la un pret de 2 RON/actiune in cadrul ofertei publice desfasurate intre 09 si 22 martie, astfel ajungand la o detinere de 1.7%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	FEB	BNR	10:00	29 mar.
Locurile de munca vacante	FY '21	INSSE	09:00	30 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
Somajul BIM	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
Rezervele internationale	MAR	BNR	10:00	01 apr.
CA in comerțul cu amanuntul	JAN	INSSE	09:00	03 apr.
PBK - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB		03 apr.
IPII	FEB	INSSE	09:00	04 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	0.57%	35.33%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.1	4.26%	149.23%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,457.1	0.36%	27.04%
BET-XT	top 30 RO	1,084.9	0.30%	24.47%
BET-TR	Romania	22,489.7	0.36%	36.22%
WIG20	Polonia	2,123.1	0.4%	7.0%
S&P 500	SUA	4,543.0	0.0%	21.7%
DAX	Germania	14,417.4	0.8%	5.1%
SSEC	China	3,214.5	0.1%	-5.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	2.01%	BRK	-2.99%
SNN	1.90%	CMP	-2.39%
DIGI	1.83%	TRANSI	-2.13%
EL	1.75%	TRP	-2.11%
BNET	1.59%	AQ	-1.38%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	106.0	-7.0%	72.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,923.2	-1.7%	12.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.71	0.5%	16.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9483	-0.01%	1.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.57%	290pb
Titluri de stat 10Y	6.50%	328pb

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

### **Patria Bank <PBK>**

**DI. Ilie Carabulea solicita convocarea AGEA pentru a determina cauzele pentru care nu se platesc actiunile ca urmare a cererii, formulate de acesta, de iesire din actionariat**

De asemenea, el mai propune o analiza a situatiei economice a bancii la 31 decembrie 2021.

### **Evergent Investments <EVER>**

A rascumparat un numar de 299 mii de actiuni in suma de 360.5 miiRON intre 21 si 25 martie, la un pret mediu de 1.2074 RON/actiune, ramanand de rascumparat 4.38 mil. actiuni.

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

A rascumparat un numar de 6.94 mil. de actiuni in suma de 18.09 mRON intre 21 si 25 martie, la un pret mediu de 2.6054 RON/actiune, ramanand de rascumparat 10 mil. actiuni.

## **Macroeconomie**

---

**Min. Fin. a atras 363.5 mRON (peste nivelul planificat de 200 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2028, la un cost mediu de 6.28%; raportul cerere-oferta a fost de 1.45x vs. 1.51x.**

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	profit net LTM*	EPS LTM	P/E LTM	dividend brut	randament dividend	ex-date	data platii	status
	(RON)			(mRON)	(RON)	(x)	(RON)				
ALR	1.59	+1.0%	-43.6%	26.4	0.04	42.8					
AQ	0.86	-1.4%		67.6	0.06	15.2	0.0442	5.2%	16 mai 2022	06 iun. 2022	propus
BRD	17.10	-0.2%	+7.5%	1,309.7	1.88	9.1	1.2850	7.5%	13 mai 2022	07 iun. 2022	propus
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	aprobat
BVB	27.00	+0.7%	+10.2%	6.2	0.77	35.2	0.9592	3.6%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	propus
COTE	77.00	+0.3%	-15.6%	53.5	6.18	12.5	7.2836	9.5%	24 mai 2022	16 iun. 2022	propus
DIGI**	39.00	+1.8%	+9.9%	326.3	3.26	12.0					
EL	9.31	+1.7%	-31.5%	-552.9	(1.60)		0.4500	4.8%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
FP	1.97	+0.5%	+14.8%				0.1250	6.4%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	22.50	-0.4%	2.2x	106.8	0.90	28.0					
ONE	1.36	+0.4%		506.4	0.20	6.9	0.0165	1.2%	12 mai 2022	30 mai 2022	propus
SFG	15.00	+1.0%	-3.2%	18.4	0.47	31.6	0.9021	6.0%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
SNG	38.35	+0.9%	+16.9%	1,897.1	4.92	7.8	3.8000	9.9%	05 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
SNN	42.80	+1.9%	+69.8%	1,017.8	3.37	12.7	1.9756	4.6%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	propus
SNP	0.47	+0.6%	+11.6%	2,864.3	0.05	9.3	0.0341	7.3%	12 mai 2022	06 iun. 2022	propus
TEL	20.30	+2.0%	-21.6%	1.3	0.02	1,141.1					
TGN	211.00	+0.5%	-27.5%	168.3	14.29	14.8	15.6100	7.4%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
TLV	2.47	-0.4%	+11.7%	2,045.8	0.32	7.6	0.1268	5.1%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	propus
TRP	0.84	-2.1%	+30.0%	233.9	0.11	7.8	0.0150	1.8%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	propus
TTS	19.46	+0.9%		60.3	2.01	9.7	0.5950	3.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
WINE	9.84	-1.2%	-21.3%	38.1	0.95	10.4					
SIF1	2.33	-0.9%	-4.1%				0.0600	2.6%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	propus
EVER	1.22	+1.2%	-13.8%				0.0650	5.3%	17 mai 2022	10 iun. 2022	propus
TRANSI	0.32	-2.1%	-5.9%								
SIF4	1.16	-0.4%	+26.1%								
SIF5	1.97	-0.7%	+4.9%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	propus

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

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 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: 29 martie 2022, 10:15

Data primei diseminari: 29 martie 2022, 10:20

## 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

[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