

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.82%, BET-FI +0.04%). Volumele zilnice au fost de 3.83 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.88 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.42%, 1.11 mEUR), BRD (-1.16%, 0.48 mEUR) si SNG (+0.12%, 0.37 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Preturile ridicate la energie ar putea contrabalansa efectul scaderii productiei in 1Q '22

Productia de hidrocarburi si-a continuat declinul in primul trimestru din 2022, scazand cu 13% an/an si cu 1% trim/trim pana la 121.3 mii bep/zi pe fondul unei reduceri de 13% an/an la titei (-3% trim/trim) si de 12% an/an la gaze naturale (+1% trim/trim). Pe de alta parte, pretul mediu realizat la titei a crescut cu 58% an/an si cu 15% trim/trim la 80.34 USD/baril.

Pe segmentul de Rafinare si Marketing, marja de rafinare a urcat semnificativ la 18.31 USD/baril, de la 2.8 USD/bbl in 1Q '21 si 7.52 USD/bbl in 4Q '21. Totusi, compania explica faptul ca marja de rafinare a crescut semnificativ datorita contextului geopolitic exceptional, care a condus la diferente Brent-Ural fara precedent de mari si la cotatii internationale ridicate ale produselor. Cu toate acestea, marjele Petrom la vanzarile cu amanuntul si la vanzarile vrac au fost semnificativ mai mici, ca efect al politicii moderate de preturi. Vanzarile totale de produse rafinate au urcat cu 5% an/an, la 1.21 mt, in timp ce rata de utilizare a rafinarii a ramas la niveluri ridicate, de 98%.

Pe segmentul de Gaze si Energie, vanzarile de gaze catre terti au scazut cu 8% an/an dar au urcat cu 18% trim/trim. Productia neta de energie electrica la Brazi s-a diminuat cu 16% an/an si cu 36% trim/trim pana la 0.99 TWh.

### Transgaz <TGN>

Compania impreuna cu Gaz-System din Polonia, Eustream din Slovacia si FGSZ din Ungaria a semnat un Memorandum de Intelegere ce prevede realizarea unui parteneriat strategic pentru decarbonizarea operatiunilor, transportul de gaze verzi si investigarea potentialului transportului de CO2.

### Nuclearelectrica <SNN>

#### Producatorul de energie cauta servicii de recrutare si selectie in vederea angajarii a pana la 620 de oameni

Motivul acestei initiative rezida in faptul ca 327 de angajati vor ajunge la varsta pensionarii in urmatoorii patru ani si se datoreaza si nevoii de forta de munca in contextul Proiectului de Retehnologizare a Unitatii 1 (2027-2029).

### Transelectrica <TEL>

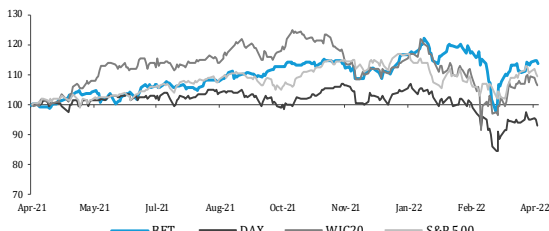
#### Comitetul de Investitii al Fondului de Modernizare a aprobat solicitarea Romaniei de finantare a proiectelor legate de liniile si statiile operatorului national de retea, a declarat ministrul Energiei

Valoarea totala a proiectelor depuse de Transelectrica ajunge la 475.5 mEUR, din care 393.7 mEUR reprezinta finantare din Fondul de Modernizare.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INSSE	09:00	11 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INSSE	09:00	11 apr.
IPC	MAR	INSSE	09:00	12 apr.
IPI	FEB	INSSE	09:00	13 apr.
Balanta de plati	FEB	BNR	10:00	13 apr.
Datoria externa	FEB	BNR	10:00	13 apr.
Resursele de energie (prov.)	JAN-FEB	INSSE	09:00	14 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.9	-0.40%	38.14%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.8	-24.67%	-21.00%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,621.7	-0.82%	28.72%
BET-XT	top 30 RO	1,098.1	-0.61%	25.99%
BET-TR	Romania	22,786.7	-0.82%	38.02%
WIG20	Polonia	2,076.6	-1.5%	4.7%
S&P 500	SUA	4,500.2	0.4%	20.6%
DAX	Germania	14,078.2	-0.5%	2.6%
SSEC	China	3,236.7	-1.4%	-5.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	2.13%	IMP	-2.30%
CMP	1.76%	SFG	-2.19%
SIF1	1.66%	TEL	-1.48%
BNET	1.10%	FP	-1.42%
BVB	0.74%	TLV	-1.42%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	96.0	-0.2%	60.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,932.2	0.3%	11.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.70	-0.8%	15.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9426	-0.04%	0.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.70%	305pb
Titluri de stat 10Y	6.51%	329pb

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

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

### Conpet <COTE>

Ordinea de zi a AGEA a fost completata la cererea SIF Banat Crisana, actionarii fiind invitati sa aprobe modificarea Actului Constitutiv.

### Banci: Guvernul ia in considerare o noua masura de amanare a ratelor la banci

Conform liderului PSD Marcel Ciolacu, aceasta masura a fost discutata cu bancile si s-a ajuns la un acord cu acestea. Mai multe detalii urmeaza sa fie facute publice luni.

### Piata energetica: Preturile la energie au atins noi maxime pe PZU in martie

Pretul mediu ponderat pe piata pentru ziua urmatoare a crescut cu 47.4% luna/luna si de circa cinci ori an/an in martie, ajungand la 1,393.9 RON/MWh. Pentru produsele la termen, pretul mediu ponderat a ramas aproape constant luna/luna si a crescut de doua ori an/an pe piata LE-Flex la 512.41 RON/MWh, in timp ce preturile NC au scazut cu 1.7% luna/luna si au urcat de 2.25 ori an/an la 573.48 RON/MWh. In cele din urma, pretul mediu ponderat al pietei OTC a scazut cu 3.8% luna/luna si a crescut de 2.7 ori an/an pana la 659.95 lei/MWh.

### Macroeconomie

PIB-ul Romaniei a crescut cu 5.9% an/an in 2021.

Rata creditelor neperformante a scazut de la 3.42% in ianuarie la 3.37% in februarie.

BNR a reluat programului de relaxare cantitativa, cumparand 367.3 mRON de pe piata secundara a obligatiunilor de stat, pentru a contracara tensiunile si provocarile de lichiditate in contextul deteriorarii perceptiei de risc, dupa inceperea conflictului in Ucraina.

Min. Fin. a atras 196 mRON (sub nivelul planificat de 300 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2027, la un cost mediu de 6.37%; raportul cerere-oferta a fost de 1.43x vs. 1.40x.

Min. Fin. a atras 454.5 mRON (peste nivelul planificat de 400 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2032, la un cost mediu de 6.49%; raportul cerere-oferta a fost de 1.09x vs. 1.60x.

## 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	1.61	0.0%	-43.3%	26.4	0.04	43.5					
AQ	0.85	+0.2%		67.6	0.06	15.1	0.0442	5.2%	16 mai 2022	06 iun. 2022	propus
BRD	17.00	-1.2%	+9.1%	1,309.7	1.88	9.0	1.2850	7.6%	13 mai 2022	07 iun. 2022	propus
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	27.40	+0.7%	+9.6%	6.2	0.77	35.7	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	propus
COTE	77.00	0.0%	-16.8%	53.5	6.18	12.5	7.2836	9.5%	24 mai 2022	16 iun. 2022	propus
DIGI**	39.00	+0.3%	+10.5%	326.3	3.26	12.0					
EL	9.25	+0.1%	-32.2%	-552.9	(1.60)		0.4500	4.9%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
FP	2.08	-1.4%	+21.2%				0.1250	6.0%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	21.25	-1.4%	+98.6%	106.8	0.90	26.4					
ONE	1.37	-0.1%		506.4	0.20	7.0	0.0165	1.2%	12 mai 2022	30 mai 2022	propus
SFG	15.65	-2.2%	-4.6%	18.4	0.47	33.0	0.9021	5.8%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
SNG	40.55	+0.1%	+21.6%	1,897.1	4.92	8.2	3.8000	9.4%	05 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
SNN	44.80	+0.3%	+63.8%	1,017.8	3.37	13.3	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	propus
SNP	0.47	-0.8%	+7.6%	2,864.3	0.05	9.3	0.0341	7.3%	12 mai 2022	06 iun. 2022	propus
TEL	20.00	-1.5%	-23.7%	1.3	0.02	1,124.3					
TGN	215.00	+0.5%	-25.9%	168.3	14.29	15.0	15.6100	7.3%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
							14.8200	6.9%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
TLV	2.44	-1.4%	+10.4%	2,045.8	0.32	7.5	0.1268	5.2%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	propus
TRP	0.79	+0.4%	+22.1%	233.9	0.11	7.3	0.0150	1.9%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	propus
TTS	19.40	+0.2%		60.3	2.01	9.7	0.5950	3.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
WINE	11.10	0.0%	-14.0%	38.1	0.95	11.7	0.5100	4.6%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	propus
SIF1	2.45	+1.7%	+1.7%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	propus
EVER	1.21	0.0%	-15.1%				0.0650	5.4%	17 mai 2022	10 iun. 2022	propus
TRANSI	0.31	-0.3%	-12.0%								
SIF4	1.20	+2.1%	+27.4%								
SIF5	1.99	-0.3%	+5.7%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	propus

\* LTM - ultimele patru trimestre;

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: 08 aprilie 2022, 10:35

Data primei diseminari: 08 aprilie 2022, 10:40

## 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