

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de vineri (BET +1.22%, BET-FI +0.02%). Volumele zilnice au fost de 3.37 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.79 mEUR, cu 0.25 mEUR pe piata DEAL. TGN (+5.05%, 0.41 mEUR), SNG (+1.88%, 0.37 mEUR) si SNP (+1.38%, 0.37 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Electrica <EL>

**Convoaca AGEA pe 09 iunie (data de referinta: 11 mai) pentru aprobarea majorarii plafonului total de finantare care poate fi contractat de EFSA si DEER**

Astfel, pentru EFSA se propune majorarea plafonului total de finantare pe termen scurt de la 1.5 mRON la 1.7 mRON, in timp ce pentru filiala DEER plafonul finantarii suplimentare pe termen mediu si lung urmeaza sa fie stabilit la 700 mRON.

### Electrica <EL>

**CA a aprobat Planul de Investitii consolidat pentru 2022, de 750.5 mRON**

Din suma totala, planul de investitii al DEER este de 689 mRON, cel al EFSA este de 47.2 mRON, iar cel al Electrica Serv se ridica la 3.6 mRON.

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

Liderii coalitiei de guvernare au depus proiectul de lege pentru modificarea Legii Offshore in Parlament.

### OMV Petrom <SNP>

Terenurile care fac obiectul majorarii de capital social propusa spre aprobare in AGEA din 27 aprilie au fost evaluate la 120.66 mRON.

### Electrica <EL>

Domnul Stefan-Ionut Pascu a demisionat din functia de Director Executiv Dezvoltarea Afacerii, data incetarii efective a contractului fiind 30 aprilie.

### Transelectrica <TEL>

Desfasoara AGOA astazi in vederea numirii si stabilirii remuneratiei CA si aprobarii formei contractului de mandat ce va fi incheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere.

### Fondul Proprietatea <FP>

Tribunalul Bucuresti a decis ca procedura de selectie a membrilor directoratului Hidroelectrica din 2019 a fost ilegala; decizia nu produce efecte imediate, iar compania va face demersuri pentru a demonstra validitatea procedurii.

### SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 31 martie -0.1% luna/luna, +7.6% an/an, la 6.4448 RON, pierderea neta la 3M '22 de 36.3 mRON (fata de profit net de 94.8 mRON la 3M '21) discount fata de VUAN de 62.3%.

### Evergent Investments <EVER>

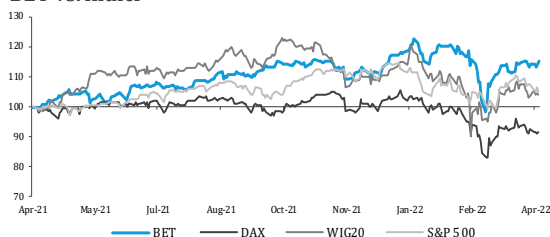
VUAN la 31 +0.8% luna/luna, +13.4% an/an, la 2.4650 RON, rezultat global net la 3M '22 de 10.9 mRON (-65% y/y), format din 35 miiRON pierdere neta si 10.97 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 51.4%.

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ocuparea si somajul	FY '21	INSSE	09:00	20 apr.
Lucrarile de constructii	FEB	INSSE	09:00	21 apr.
Indicatori monetari	MAR	BNR	10:00	27 apr.
Tendinte economice	APR-JUN	INSSE	09:00	28 apr.
Autorizatiile de constructii	MAR	INSSE	09:00	29 apr.
Somajul BIM	MAR	INSSE	09:00	02 mai
Rezervele internationale	APR	BNR	10:00	02 mai
IPI	MAR	INSSE	09:00	03 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.7	1.21%	41.84%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.4	1.82%	-30.51%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,003.1	1.22%	32.61%
BET-XT	top 30 RO	1,127.0	1.10%	29.30%
BET-TR	Romania	23,475.3	1.22%	42.19%
WIG20	Polonia	2,093.2	0.0%	5.5%
S&P 500	SUA	4,392.6	0.0%	17.7%
DAX	Germania	14,163.9	0.0%	3.2%
SSEC	China	3,211.2	-0.4%	-6.0%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TGN	5.05%	IMP	-1.62%
M	4.50%	EVER	-1.23%
TTS	2.30%	TRANSI	-0.65%
TRP	2.19%	AQ	-0.48%
CMP	2.17%	SIF1	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	107.0	0.0%	68.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,974.5	0.1%	12.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.72	0.0%	11.5%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9432	-0.02%	0.4%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.70%	311pb
Titluri de stat 10Y	6.82%	365pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.90%	FY '21
IPC (an/an)	10.15%	martie '22
Rata somajului	5.70%	februarie '22

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

### **Transilvania Investments Alliance <TRANSI>**

VUAN realizat in 31 martie +1.1% luna/luna, +13.2% an/an, la 0.6515 RON, profit net la 3M '22 de 35.5 mRON (+73.9% an/an), discount fata de VUAN de 53.3%.

### **SIF Oltenia <SIF5>**

VUAN realizat in 31 martie +1.3% luna/luna, +10.2% an/an, la 4.4019 RON, profit net la 3M '22 de 60.1 mRON (57x an/an), discount fata de VUAN de 55.7%.

## **Macroeconomie**

---

**S&P a reafirmat ratingul suveran al Romaniei la BBB-, cu perspectiva stabile.**

**Cifra de afaceri in comertul cu ridicata a crescut cu 29.3% an/an in perioada ianuarie-februarie.**

## 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	1.63	0.0%	-44.2%	26.4	0.04	44.0					
AQ	0.83	-0.5%		67.6	0.06	14.7	0.0442	5.3%	16 mai 2022	06 iun. 2022	propus
BRD	17.46	+0.2%	+13.5%	1,309.7	1.88	9.3	1.2850	7.4%	13 mai 2022	07 iun. 2022	propus
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	28.80	0.0%	+14.3%	6.2	0.77	37.5	0.9592	3.3%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	propus
COTE	79.20	+0.5%	-14.5%	53.5	6.18	12.8	7.2836	9.2%	24 mai 2022	16 iun. 2022	propus
DIGI**	41.00	+1.0%	+12.3%	326.3	3.26	12.6					
EL	9.22	+1.3%	-32.2%	-552.9	-1.60		0.4500	4.9%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
FP	2.13	+0.7%	+25.7%				0.1250	5.9%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	22.05	+4.5%	2.1x	106.8	0.90	27.4					
ONE	1.42	+1.3%		506.4	0.20	7.2	0.0165	1.2%	12 mai 2022	30 mai 2022	propus
SFG	16.00	0.0%	-5.3%	18.4	0.47	33.7	0.9021	5.6%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
SNG	43.30	+1.9%	+31.8%	1,897.1	4.92	8.8	3.8000	8.8%	05 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
SNN	45.10	+0.8%	+65.2%	1,017.8	3.37	13.4	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	propus
SNP	0.48	+1.4%	+9.5%	2,864.3	0.05	9.4	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	propus
TEL	19.95	+1.0%	-23.9%	1.3	0.02	1,121.5					
TGN	239.00	+5.1%	-18.2%	168.3	14.29	16.7	15.6100	6.5%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
							14.8200	6.2%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
TLV	2.53	+1.0%	+15.2%	2,045.8	0.32	7.8	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	propus
TRP	0.79	+2.2%	+21.7%	233.9	0.11	7.4	0.0150	1.9%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	propus
TTS	19.56	+2.3%		60.3	2.01	9.7	0.5950	3.0%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
WINE	10.88	0.0%	-14.3%	38.1	0.95	11.5	0.5100	4.7%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	propus
SIF1	2.43	0.0%	+0.4%				0.0600	2.5%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	propus
EVER	1.21	-1.2%	-15.4%				0.0650	5.4%	17 mai 2022	10 iun. 2022	propus
TRANSI	0.30	-0.7%	-14.1%								
SIF4	1.20	+0.4%	+21.0%								
SIF5	1.95	0.0%	+4.3%				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: 18 aprilie 2022, 11:00

Data primei diseminari: 18 aprilie 2022, 11:10

## 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