

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.38%, BET-FI -0.75%). Volumele zilnice au fost de 7.55 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.74 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-1.46%, 3.05 mEUR), BRD (-3.03%, 1.07 mEUR) si TLV (+0.41%, 0.94 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### BRD Societe Generale <BRD>

#### Lanseaza o noua strategie cu obiectivele principale pana in 2025

Printre altele, noua strategie (Horizons 2025) vizeaza cresterea cotei de piata pe segmentul de credite catre populatie cu 3 pp in urmatoorii trei ani si jumatate. Banca, de asemenea, urmarste cresterea cotei de piata pe segmentul IMM. Reducerea numarului de agentii ramane pe agenda bancii. In plus, eforturile privind digitalizarea si tranzitia catre sustenabilitate raman intre prioritati.

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

#### Presedintele a promulgat Legea Offshore

Conform declaratiilor Ministrului Energiei, Black Sea Oil & Gas va incepe productia de gaze naturale din iunie. Totodata, dl. Razvan Popescu, Director Financiar al Romgaz, a declarat ca Romgaz analizeaza posibilitatea de a incepe productia mai devreme de 2026 luand in considerare preturile mari la gaze naturale si nevoia de a reduce dependenta de Rusia.

### Transelectrica <TEL>

#### Compania a publicat editia 2022 a planului sau de dezvoltare a retelei electrice de transport pe urmatoorii 10 ani

Conform acestuia, costurile investitionale cresc de la 5 mdRON la 7 mdRON, in raport cu cele estimate in urma cu doi ani, ca urmare a nevoii de a face o trecere mai rapida catre energia verde.

### One United Properties <ONE>

Curtea de Apel Bucuresti a emis o solutie favorabile definitiva iar cererea privind suspendarea autorizatiei de construire la One Peninsula a fost respinsa.

### Electrica <EL>

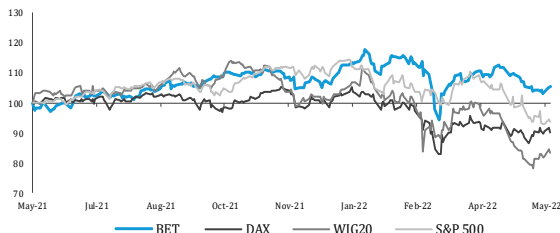
#### CA a aprobat versiunea revizuita a politicii de dividend

Vechea politica de dividende presupunea o rata de distribuire a dividendelor intre 65% si 90%, in timp ce politica de dividende actualizata vizeaza un randament al dividendului comparabil cu cel al altor companii listate din sector sau sectoare inrudite, ia in considerare resursele financiare disponibile pentru plata dividendelor si gradul de indatorare al companiei. In afara eventualelor dividende in numerar, Electrica poate lua in considerare si distribuirea dividendelor sub forma de actiuni (actiuni gratuite).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
12Y, emisiune 300 mRON (bmk)	MAY	MF		26 mai
Tendinte economice	MAY-JUL	INSSE	09:00	27 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INSSE	09:00	31 mai
Somajul BIM	APR	INSSE	09:00	31 mai
IPPI	APR	INSSE	09:00	02 iun.
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	02 iun.
CA in comerțul cu amanuntul	APR	INSSE	09:00	03 iun.
Costul fortei de munca	1Q '22	INSSE	09:00	03 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.0	-0.12%	33.93%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.5	-5.24%	55.67%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,206.6	-0.38%	24.49%
BET-XT	top 30 RO	1,060.1	-0.37%	21.62%
BET-TR	Romania	22,505.3	-0.39%	36.32%
WIG20	Polonia	1,796.6	-0.8%	-9.4%
S&P 500	SUA	3,941.5	0.0%	5.6%
DAX	Germania	14,007.9	0.6%	2.1%
SSEC	China	3,107.5	1.2%	-9.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	4.44%	SIF4	-3.35%
TRANSI	2.17%	BRD	-3.03%
BRK	2.13%	DIGI	-1.76%
SNN	1.69%	TEL	-1.58%
AQ	1.41%	IMP	-1.52%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	110.3	0.5%	67.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,852.8	-0.7%	-2.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.28	-1.1%	-5.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9417	-0.08%	0.4%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.90%	436pb
Titluri de stat 10Y	8.07%	465pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	6.50%	1Q '22
IPC (an/an)	13.76%	aprilie '22
Rata somajului	5.70%	martie '22

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

**Banci:** Debitorii vor fi eligibili pentru amanarea platii ratelor la banci daca cheltuielile lor au crescut cu cel putin 25% an/an, potrivit ministrului de finante

Pentru persoane fizice, se vor lua in considerare costurile totale ale familiei, iar pentru companii, se vor lua in calcul costurile cu utilitatile.

#### **Romgaz <SNG>**

Dl. Virgil Marius Metea a fost numit membru neexecutiv provizoriu al CA.

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

A rascumparat un numar de 152.7 mii de actiuni in suma de 179.9 miiRON intre 18 si 24 mai, la un pret mediu de 1.1785 RON/actiune, ramanand de rascumparat 1.1 mil. actiuni.

#### **Macroeconomie**

---

**Pondere deficitului bugetar in PIB a scazut la 1.23% in perioada ianuarie - aprilie, de la 1.75% inregistrat in aceeasi perioada a anului trecut.**

## Anexa – cifre cheie constituenti 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)				
<b>ALR</b>	1.42	+0.4%	-48.9%	70.2	0.10	14.4					
<b>AQ</b>	0.72	+1.4%		69.8	0.06	12.4	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	aprobat
<b>BRD</b>	12.80	-3.0%	-19.3%	1,349.5	1.94	6.6	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	aprobat
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
<b>BVB</b>	27.20	-0.7%	+4.6%	9.2	1.15	23.7	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	aprobat
<b>COTE</b>	71.40	+0.8%	-23.2%	61.2	7.07	10.1	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	aprobat
<b>DIGI**</b>	39.00	-1.8%	+8.3%								
<b>EL</b>	8.58	-0.5%	-30.5%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
<b>FP</b>	2.02	-1.5%	+12.2%				0.1250	6.2%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	aprobat
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
<b>M</b>	19.38	+1.0%	+44.1%	97.9	0.74	26.3					
<b>ONE</b>	1.42	-0.1%		520.0	0.20	7.0	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
<b>SFG</b>	13.50	+0.7%	-25.4%	10.7	0.27	49.2	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
<b>SNG</b>	44.80	-0.3%	+36.0%	2,430.9	6.31	7.1	3.8000	8.5%	05 iun. 2022	27 iun. 2022	aprobat
<b>SNN</b>	45.05	+1.7%	+57.0%	1,620.7	5.37	8.4	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	aprobat
<b>SNP</b>	0.45	0.0%	+6.7%	4,039.3	0.07	6.3	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	aprobat
<b>TEL</b>	18.70	-1.6%	-24.3%	-73.5	-1.00						
<b>TGN</b>	238.50	-0.8%	-16.3%	274.6	23.32	10.2	14.8200	6.2%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
<b>TLV</b>	2.45	+0.4%	-2.5%	1,716.0	0.27	9.0	0.1268	5.2%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	aprobat
<b>TRP</b>	0.75	+4.4%	+12.2%	40.1	0.02	40.9	0.0150	2.0%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
<b>TTS</b>	8.86	-0.4%		55.1	0.92	9.7	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
<b>WINE</b>	9.17	-0.2%	-34.3%	48.6	1.21	7.6	0.5100	5.6%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
<b>SIF1</b>	2.42	0.0%	-1.6%				0.0600	2.5%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
<b>EVER</b>	1.16	0.0%	-13.5%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	aprobat
<b>TRANSI</b>	0.28	+2.2%	-18.2%								
<b>SIF4</b>	1.16	-3.3%	+10.5%								
<b>SIF5</b>	1.95	-0.3%	+4.0%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	aprobat

\* 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: 26 mai 2022, 10:15

Data primei diseminari: 26 mai 2022, 10:20

## 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