

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -1.03%, BET-FI -1.55%). Volumele zilnice au fost de 9.25 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.73 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 2.92mEUR de la PREB pe piata POF. TLV (-0.79%, 2.33 mEUR), SNP (stabil, 0.92 mEUR) si FP (+2.59%, 0.80 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

**Coalitia de guvernare intentioneaza sa introduca un impozit de 1% pe cifra de afaceri pentru companiile cu vanzari care depasesc 100 mEUR incepand cu 2023**

Masura urmeaza sa fie inaintata conducerii coalitiei de guvernare spre aprobare in perioada urmatoare.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

**Statia de uscare gaze naturale Cosereni a fost pusa in functiune**

Statia a presupus o investitie de 31 mRON si trateaza 230 mii mc/zi de gaze naturale, productie realizata prin introducerea in exploatare a trei sonde noi (parte din proiectul Snagov). Pana la finalul 1Q '23, vor mai fi introduse si alte sonde noi, crescand gradul de utilizare pana la 800 mii mc/zi.

### OMV Ptrom <SNP>

Statul roman intentioneaza sa vanda fostilor salariati ai companiei o cota de sub 1% din actiuni, la un pret de 0.2158/actiune (pret achitat de OMV la privatizare in 2004).

### Nuclearelectrica <SNN>

A primit doua oferte din partea Kazatomprom si Cameco pentru licitatia lansata in martie pentru un contract pe patru ani pentru achizitionarea a pana in 1,500 de tone de concentrat de uraniu (concentratie de 65%).

### Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 166 mii de actiuni in suma de 189.5 miiRON intre 25 si 31 mai, la un pret mediu de 1.1413 RON/actiune, ramanand de rascumparat 0.94 mil. actiuni.

### Banca Transilvania <TLV>

A alocat 41.2m actiuni cu titlu gratuit anumitor angajati din grup, in urma hotararilor AGEA din 2021 si 2022.

### Banca Transilvania <TLV>

Ex-date astazi (DPS: 0.127 RON, DIVY: 5.05%, pret teoretic: 2.383 RON/actiune, data platii: 16 iunie).

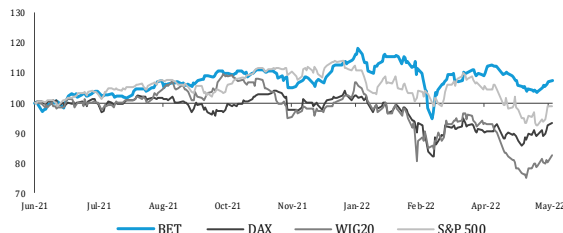
### Banca Transilvania <TLV>

A finalizat achizitia Tiriac Leasing ca urmare a unei decizii favorabile din partea Consiliului Concurentei.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TLV- Ex-div date				03 iun.
Venit si cheltuieli gospodarii	FY '21	INSSE	09:00	07 iun.
PIB (prov. 1)	1Q '22	INSSE	09:00	08 iun.
Comert int'l cu bunuri (est.)	APR	INSSE	09:00	09 iun.
IPC	MAY	INSSE	09:00	10 iun.
Castigul salarial mediu lunar	APR	INSSE	09:00	10 iun.
Constructii locuinte (prov.)	1Q '22	INSSE	09:00	10 iun.
Investitiile nete (prov.)	1Q '22	INSSE	09:00	10 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.4	#N/A	35.79%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.2	#N/A	90.77%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,380.6	-1.03%	26.26%
BET-XT	top 30 RO	1,074.9	-0.87%	23.33%
BET-TR	Romania	23,135.1	0.27%	40.13%
WIG20	Polonia	1,822.6	0.0%	-8.1%
S&P 500	SUA	4,176.8	1.8%	11.9%
DAX	Germania	14,485.2	1.0%	5.6%
SSEC	China	3,195.5	0.4%	-6.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	2.83%	AQ	-2.35%
SFG	2.61%	BRK	-2.05%
FP	2.59%	EVER	-1.75%
TRP	1.32%	IMP	-1.73%
ONE	0.85%	EL	-1.52%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	116.9	1.4%	70.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,868.1	1.2%	-2.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.56	5.3%	-1.1%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9411	-0.04%	0.4%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		5.99%	446pb
Titluri de stat 10Y		8.12%	476pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		6.50%	1Q '22
IPC (an/an)		13.76%	aprilie '22
Rata somajului		5.50%	aprilie '22

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

## Macroeconomie

---

Costul fortei de munca a scazut cu 0.47% trim/trim dar a urcat cu 8.84% an/an in 1Q '22.

Rezervele internationale au urcat cu 0.3% luna/luna si cu 9.1% an/an pana la 46.7 mdEUR in mai.

Preturilor productiei industriale a scazut cu 1.85% luna/luna, dar au urcat cu 47.11% an/an in aprilie.

Volumul cifrei de afaceri din comertul cu amanuntul a urcat cu 0.3% luna/luna si cu 3.7% an/an in aprilie.

Sosirile si innoptarile in structurile de primire turistica cu functiuni de cazare au crescut cu 33.8% an/an la 2.5m si respectiv cu 37.6% an/an la 4.8m in primele patru luni din 2022.

Min. Fin. a atras 181.5 mRON (sub nivelul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in noiembrie 2025, la un cost mediu de 7.99% (+1pp vs. oferta din mai); raportul cerere-oferta a fost de 1.34x, in scadere de la 1.50x.

Min. Fin. a atras 197 mRON (sub nivelul planificat de 300 mRON) din titluri de stat cu scadenta in octombrie 2030, la un cost mediu de 8.08% (+1.47pp vs. oferta din aprilie); raportul cerere-oferta a fost de 1.37x, in urcare de la 1.29x.

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

	pret inchidere (RON)	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.41	-0.4%	-48.0%	70.2	0.10	14.3					
AQ	0.75	-2.3%		69.8	0.06	12.9	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	aprobat
BRD	13.68	-0.4%	-15.6%	1,349.5	1.94	7.1	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	aprobat
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	27.60	-0.7%	+6.6%	9.2	1.15	24.1	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	aprobat
COTE	70.40	-0.3%	-23.8%	61.2	7.07	10.0	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	aprobat
DIGI**	39.40	0.0%	+9.1%								
EL	8.45	-1.5%	-30.0%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
FP	1.98	-3.6%	+11.9%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	aprobat
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.94	-0.8%	+47.7%	97.9	0.74	27.1					
ONE	1.42	+0.9%		520.0	0.20	7.0	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	13.75	+2.6%	-23.2%	10.7	0.27	50.1	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	44.85	-0.3%	+35.1%	2,430.9	6.31	7.1	3.8000	8.5%	05 iun. 2022	27 iun. 2022	aprobat
SNN	45.20	-0.3%	+56.7%	1,620.7	5.37	8.4	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	aprobat
SNP	0.46	0.0%	+12.3%	4,039.3	0.07	6.5	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	aprobat
TEL	18.90	0.0%	-23.8%	-73.5	-1.00						
TGN	239.50	+0.2%	-17.6%	274.6	23.32	10.3	14.8200	6.2%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
TLV	2.51	-0.8%	-0.4%	1,716.0	0.27	9.2	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	aprobat
TRP	0.77	+1.3%	+14.9%	40.1	0.02	41.8	0.0150	1.9%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
TTS	9.50	0.0%		55.1	0.92	10.4	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
WINE	9.11	-1.0%	-35.8%	48.6	1.21	7.5	0.5100	5.6%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.40	0.0%	-4.0%				0.0600	2.5%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
EVER	1.12	-1.8%	-17.6%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	aprobat
TRANSI	0.28	-0.7%	-19.4%								
SIF4	1.17	0.0%	+1.7%								
SIF5	2.04	-0.5%	+8.2%				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 ca 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 ca 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: 03 iunie 2022, 10:00

Data primei diseminari: 03 iunie 2022, 10:05

## 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