

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in usoara crestere ieri (BET +0.20%, BET-FI +0.36%). Volumele zilnice au fost de 5.23 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.49 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (+0.84%, 1.40 mEUR), TLV (+0.20%, 0.94 mEUR) si SNP (stabil, 0.89 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### MedLife <M>

#### Clinica noua deschisa in Targu Mures

Compania a deschis o noua clinica in Targu Mures, in urma unei investitii de 2 mEUR. Clinica de 1,000 de metri patrati gazduieste 12 cabinete medicale, o unitate de colectare, o unitate de imagistica, un aparat RMN si o mica sala de chirurgie.

### Electrica <EL>

#### AGEA a aprobat majorarea plafonului total de finantare care poate fi contractat de EFSA si DEER

Astfel, pentru EFSA s-a majorat plafonul total de finantare pe termen scurt de la 1.5 mdRON la 1.7 mdRON, in timp ce pentru filiala DEER plafonul finantarii suplimentare pe termen mediu si lung a fost stabilit la 700 mRON.

### Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 195 mii de actiuni in suma de 218 miiRON intre 02 si 08 iunie, la un pret mediu de 1.1178 RON/actiune, ramanand de rascumparat 0.74 mil. actiuni.

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Structura actionariat mai

La 31 mai, actionarii instititionali straini detin 14.25% (+0.17pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 36.61% (-0.32pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 20.47% (+0.19pp luna/luna) si respectiv 3.04% (nemodificat luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 5.78% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 3.40% (nemodificat luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 16.45% (-0.04pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

BCR a atras 702 mRON printr-o emisiune de obligatiuni cu scadenta in 2027.

### SIF Oltenia <SIF5>

Compania intentioneaza sa-si vanda pachetul de actiuni de 3.3% din EximBank (evaluat la circa 40 mRON in ultimul raport).

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Hidroelectrică a comandat un studiu de fezabilitate pentru o centrală de hidrogen pe baza de electroliza folosind energie dintr-un parc fotovoltaic de 300 MW si apa din raul Olt (energi.ro)

Centrala va fi proiectata sa produca 15,000 de tone de hidrogen pe an.

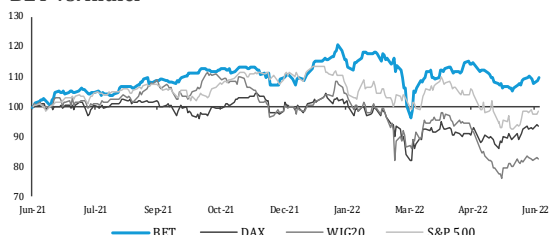
#### Piata energetica: Preturile la energia electrica au revenit pe crestere pe PZU in luna mai

Pretul mediu ponderat pe piata spot a crescut cu 14.9% luna/luna si de 3.5 ori an/an ajungand la 1,019 RON/MWh. Pentru produsele

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPI	APR	INSSE	09:00	14 iun.
Balanta de plati	APR	BNR	10:00	14 iun.
Datoria externa	APR	BNR	10:00	14 iun.
Comenzile noi din industrie	APR	INSSE	09:00	15 iun.
CA din industrie	APR	INSSE	09:00	15 iun.
CA in comerț si servicii (populat)	APR	INSSE	09:00	16 iun.
Ocuparea si somajul	1Q '22	INSSE	09:00	17 iun.
CA in servicii (intreprinderi)	APR	INSSE	09:00	17 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.7	0.20%	37.04%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.2	17.06%	7.89%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,480.0	0.20%	27.27%
BET-XT	top 30 RO	1,084.2	0.25%	24.39%
BET-TR	Romania	23,614.1	0.19%	43.03%
WIG20	Polonia	1,767.5	-1.4%	-10.9%
S&P 500	SUA	4,017.8	-2.4%	7.7%
DAX	Germania	14,198.8	-1.7%	3.5%
SSEC	China	3,239.0	-0.8%	-5.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF1	2.09%	BRK	-2.31%
SIF5	2.01%	SFG	-1.81%
EL	1.71%	TEL	-1.05%
IMP	1.51%	AQ	-1.04%
ROCE	1.50%	EVER	-0.89%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	121.5	-0.5%	74.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,847.6	-0.3%	-2.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.39	-1.3%	-3.3%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9454	0.00%	0.5%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.13%	464pb
Titluri de stat 10Y		8.25%	487pb

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, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

la termen, pretul mediu ponderat a scăzut cu 2.2% luna/luna, dar a crescut cu 85.7% an/an pe segmentul LE-Flex la 468.5 RON /MWh, în timp ce pe NC preturile au urcat cu 1.3% luna/luna și de 2.2 ori an/an până la 547 RON/MWh. Pretul mediu ponderat pe segmentul OTC a scăzut cu 11.1% luna/luna, dar a crescut de 2.3 ori an/an la 572 RON/MWh.

## Macroeconomie

---

**Preturile de consum au crescut cu 1.18% luna/luna și cu 14.49% an/an în luna mai.**

**Salariul net nominal mediu a crescut cu 0.8% luna/luna și cu 11.4% an/an în aprilie.**

**Investitiile nete în economie au crescut cu 1.2% an/an în 1Q'22.**

**Min. Fin. a atras 207.6 mRON (sub nivelul planificat de 400 de mRON) din titluri de stat cu scadența în februarie 2032, la un cost mediu de 8.27% (+35 pp vs. mai), raportul cerere-oferta a fost de 1.81x, vs. 1.26x.**

**Min. Fin. a respins toate ofertele pentru emisiunea de titluri de stat cu maturitatea la 11 luni în valoare de 200 mRON.**

## 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)				
<b>ALR</b>	1.41	0.0%	-48.7%	70.2	0.10	14.3					
<b>AQ</b>	0.76	-1.0%		69.8	0.06	13.1	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
<b>BRD</b>	14.40	+0.8%	-10.0%	1,349.5	1.94	7.4	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
<b>BVB</b>	28.00	0.0%	+13.8%	9.2	1.15	24.4	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	aprobat
<b>COTE</b>	70.60	0.0%	-16.4%	61.2	7.07	10.0	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	aprobat
<b>DIGI**</b>	39.20	+1.0%	+8.3%								
<b>EL</b>	8.93	+1.7%	-26.8%	-768.6	(2.22)		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
<b>FP</b>	2.00	-0.1%	+12.9%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	aprobat
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
<b>M</b>	20.15	+0.5%	+35.2%	97.9	0.74	27.3					
<b>ONE</b>	1.42	0.0%		520.0	0.20	7.0	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
<b>SFG</b>	13.60	-1.8%	-24.4%	10.7	0.27	49.5	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
<b>SNG</b>	48.35	+0.5%	+56.5%	2,430.9	6.31	7.7	3.8000	7.9%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	aprobat
<b>SNN</b>	43.80	-0.2%	+69.1%	1,620.7	5.37	8.2	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	aprobat
<b>SNP</b>	0.46	0.0%	+15.1%	4,039.3	0.07	6.5	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
<b>TEL</b>	18.80	-1.1%	-24.5%	-73.5	(1.00)						
<b>TGN</b>	243.00	+0.2%	-15.6%	274.6	23.32	10.4	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
<b>TLV</b>	2.46	+0.2%	+0.1%	1,716.0	0.27	9.0	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	aprobat
<b>TRP</b>	0.74	-0.3%	+11.4%	40.1	0.02	40.4	0.0150	2.0%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
<b>TTS</b>	9.49	+0.3%		55.1	0.92	10.3	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	aprobat
<b>WINE</b>	9.20	0.0%	-34.5%	48.6	1.21	7.6	0.5100	5.5%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
<b>SIF1</b>	2.44	+2.1%	-3.9%				0.0600	2.5%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
<b>EVER</b>	1.12	-0.9%	-20.1%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	aprobat
<b>TRANSI</b>	0.26	-0.8%	-24.0%								
<b>SIF4</b>	1.20	-0.4%	-6.3%								
<b>SIF5</b>	2.03	+2.0%	+7.4%				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: 10 iunie 2022, 11:45

Data primei diseminari: 10 iunie 2022, 11:50

## 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