

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de miercuri (BET -0.43%, BET-FI -0.60%). Volumele zilnice au fost de 4.44 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.97 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-0.71%, 0.97 mEUR), TLV (stabil, 0.79 mEUR) si SNG (-0.39%, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Alro <ALR>, Alum <BBGA>

**Alum, producatorul de alumina din cadrul grupului, isi va sista temporar productia incepand cu 01 august din cauza scumpirilor masive ale energiei electrice si gazelor naturale (profit.ro)**

Grupul va importa alumina prin portul Constanta intrucat preturile de import sunt mai mici decat costul de productie al Alum. Potrivit liderului de sindicat Alum, din totalul de peste 700 de angajati, vor fi pastrati doar 259.

### Romgaz <SNG>

**Guvernul va prelungi termenul de valabilitate al contractului de finantare nerambursabila prin Planul National de Investitii pentru constructia centralei de la Iernut**

Contractul de finantare a fost deja prelungit anul trecut pana in 31 decembrie 2022, insa acum se va mai aplica o prelungire pana in 30 iunie 2024.

### Medlife <M>

**Grupul a achizitionat 80% din Centrul Profilaxis din Timisoara**  
Profilaxis are o experienta de aproape 25 de ani pe piata locala si ofera consultatii medicale la peste 25 specialitati. Compania va fi integrata sub brandul Sfanta Maria.

### Nuclearelectrica <SNN>

Lucrarile legate de oprirea planificata a Unitatii 1 au fost finalizate pe 28 iunie, reactorul urmand sa ajunga astazi la puterea nominala.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Libra Internet Bank doreste sa atraga intre 4 si 10 mEUR printr-o emisiune de obligatiuni cu maturitatea la 10 ani si o dobanda cuprinsa intre 5.5% si 6.5%, platibila semestrial.

### Banci: Guvernul a aprobat OUG care permite amanarea ratelor la banci

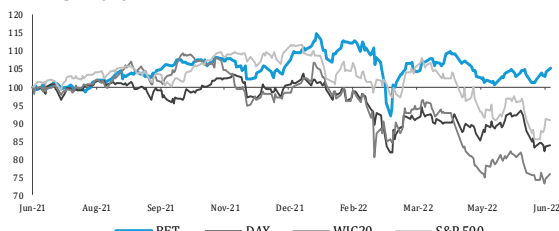
Persoanele fizice cu cheltuieli ce au crescut cu mai mult de 25% an/an in ultimele trei luni pot cere amanarea ratelor. Companiile pot beneficia de amanare daca rezultatul lunar mediu din ultimele trei luni a scazut cu mai mult de 25% an/an. Moratoriul este acordat pentru o perioada de pana la noua luni. Dobanzile amanate se vor capitaliza pe perioada de suspendare a ratelor.

**Fonduri de pensii:** Guvernul majoreaza contributia la Pilonul II cu 1pp la 4.75% incepand cu 01 ianuarie 2024.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale	JUN	BNR	10:00	01 iul.
IPPI	MAY	INSSE	09:00	04 iul.
Rezervele internationale	JUNE	BNR	10:00	04 iul.
Indicatori de risc bancar: credite	MAY	BNR	10:00	05 iul.
CA in comerțul cu amanuntul	MAY	INSSE	09:00	06 iul.
PIB (prov. 2)	1Q '22	INSSE	09:00	07 iul.
Venit si cheltuieli gospodarii	1Q '22	INSSE	09:00	08 iul.
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAY	INSSE	09:00	11 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.0	-0.37%	38.50%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.4	-58.43%	-8.35%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,516.8	-0.43%	27.65%
BET-XT	top 30 RO	1,091.2	-0.44%	25.20%
BET-TR	Romania	23,726.9	-0.43%	43.72%
WIG20	Polonia	1,733.2	-0.3%	-12.6%
S&P 500	SUA	3,821.6	0.0%	2.4%
DAX	Germania	13,003.4	-1.7%	-5.2%
SSEC	China	3,361.5	-1.4%	-1.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	2.21%	TEL	-3.17%
CMP	1.50%	EL	-1.78%
TGN	1.31%	AQ	-1.71%
TRANSI	0.41%	BRD	-1.52%
SIF1	0.41%	SIF4	-1.38%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	109.8	-1.8%	50.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,817.1	-0.1%	3.2%
Cupru COMEX	USD/livra	3.78	0.1%	-11.6%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9430	-0.05%	0.3%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.41%	491pb
Titluri de stat 10Y		9.06%	559pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		6.50%	1Q '22
IPC (an/an)		14.49%	mai '22
Rata somajului		5.40%	mai '22

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

**Piata energetica: PSD anunta ca legea de decarbonizare a sistemului energetic va fi modificata (e-nergia.ro)**

Sistemul electric al Romaniei depinde de productia de carbune si, pe fondul temerilor privind un posibil deficit in aprovizionarea cu gaze pe timp de iarna, unele inchideri programate ale centralelor pe carbune vor fi amanate cel putin pana dupa iarna viitoare.

**Piata energetica: Ministerul Energiei a lansat o schema de ajutor de stat care vizeaza incurajarea investitiilor in constructia capacitatilor de productie a hidrogenului verde si a instalatiilor de electroliza (financialintelligence.ro)**

Bugetul total estimat al schemei este de aproximativ 149 mEUR.

## Macroeconomie

---

Rata somajului a scazut la nivelul de 5.4% in mai de la 5.5% in aprilie.

Indicatorul privind increderea in economie a scazut in iunie cu 1 punct la 100.8.

Autorizatiile de construire eliberate pentru cladiri rezidentiale au scazut cu 4.4% an/an in perioada ianuarie-mai.

## Anexa – cifre cheie constituenti 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	0.0%	-48.2%	70.2	0.10	14.3					
AQ	0.69	-1.7%		69.8	0.06	11.9	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	12.98	-1.5%	-25.8%	1,349.5	1.94	6.7	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	27.80	+2.2%	+10.3%	9.2	1.15	24.3	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	68.40	-0.3%	-20.1%	61.2	7.07	9.7	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	38.50	-1.3%	+5.5%								
EL	8.84	-1.8%	-31.7%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	2.09	-0.7%	+12.7%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	20.05	-0.7%	+23.4%	97.9	0.74	27.2					
ONE	1.31	-0.3%		520.0	0.20	6.5	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	13.50	+0.4%	-27.4%	10.7	0.27	49.2	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	51.30	-0.4%	+63.9%	2,430.9	6.31	8.1	3.8000	7.4%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	aprobat
SNN	46.00	-0.5%	+67.3%	1,620.7	5.37	8.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.49	+0.1%	+13.9%	4,039.3	0.07	6.9	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TEL	18.35	-3.2%	-26.6%	-73.5	-1.00						
TGN	232.00	+1.3%	-17.1%	274.6	23.32	9.9	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
TLV	2.32	0.0%	-7.8%	1,716.0	0.27	8.5	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.69	+0.3%	-10.2%	40.1	0.02	37.7	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
TTS	9.65	-0.5%	-3.6%	55.1	0.92	10.5	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	9.11	-0.1%	-43.2%	48.6	1.21	7.5	0.5100	5.6%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.46	+0.4%	-8.9%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
EVER	1.17	-0.8%	-14.0%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.25	+0.4%	-32.2%								
SIF4	1.43	-1.4%	+4.8%								
SIF5	2.02	-1.0%	+3.1%				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: 30 iunie 2022, 10:15

Data primei diseminari: 30 iunie 2022, 10:20

## 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