

## Sumar piata

Piata bursiera a stagnat in sedinta de ieri (BET -0.05%, BET-FI +0.70%). Volumele zilnice au fost de 13.33 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.97 mEUR, cu 2.22 mEUR pe piata DEAL. FP (+0.24%, 5.51 mEUR), SNP (+0.92%, 2.70 mEUR) si SNG (-0.39%, 0.85 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### MedLife <M>

#### Achizitioneaza un pachet majoritar in Sweat Concept

Aceasta tranzactie marcheaza intrarea pe o noua linie de business, wellness, si integreaza solutiile complete pentru toate obiectivele clientului: slabire, relaxare, tonifiere musculara sau pregatire pentru o competitie sportiva.

### Electrica <EL>

#### Noul mecanism de desemnare a furnizorilor de ultima instanta (FUI) de energie electrica intra in functiune din aceasta luna

Potrivit ANRE, Electrica Furnizare este desemnata ca furnizor de ultima instanta in luna iulie. Noul mecanism desemneaza FUI prin rotatie, in fiecare luna. Acest mecanism vine ca raspuns la preturile extreme pe energie propuse de furnizori, intrucat niciunul nu doreste sa aiba calitatea de FUI. Prin urmare, acest mecanism va imparti obligatia intre furnizorii principali din piata.

### Romgaz <SNG>

Ex-date astazi (DPS: 3.8 RON, DIVY: 7.50%, pret teoretic: 46.9 RON/actiune, data platii: 27 iulie).

### OMV Petrom <SNP>

Ex-date astazi pentru majorarea de capital social; pretul de referinta pentru 05 iulie este 0.4575 RON/actiune.

### Transport Trade Services <TTS>

#### Inaugureaza un proiect logistic complex dedicat exporturilor ucrainiene

Proiectul asigura o crestere a fluxurilor de marfa ucrainene transportate dintre porturile Reni si Ismail prin canalul Dunare-Marea Neagra pana la incarcarea pe nave maritime in portul Constanta si elimina din lantul logistic a danelor si spatiilor de depozitare din portul Constanta folosind terminalul de geamanduri al TTS din rada interioara a portului Constanta unde marfurile sunt transbordate direct din barje in navele maritime.

### Alro <ALR>, Nuclearelectrica <SNN>

Alro a incheiat contracte forward cu Nuclearelectrica pentru 447 GWh cu livrare in 2023, pentru care va plati cca. 443.5 mRON.

## Macroeconomie

### Marjele nete de dobanda au scazut in mai:

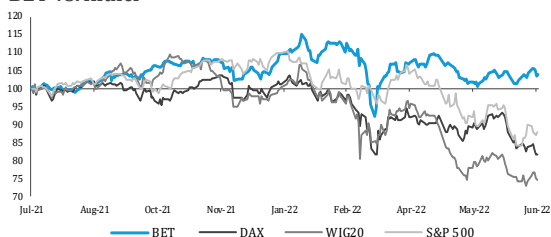
- marja neta de dobanda la creditele-depozitele existente in sold in RON a scazut cu 42pb luna/luna, pana la 5.87%;
- marja neta de dobanda la creditele-depozitele noi in RON a scazut cu 37pb luna/luna, pana la 5.06%;
- marja neta de dobanda la creditele-depozitele existente in sold in EUR a scazut cu 2pb luna/luna, pana la 1.46%;
- marja neta de dobanda la creditele-depozitele noi in EUR a crescut cu 2pb luna/luna, pana la 1.46%.

## Calendar

Indicatori de risc bancar: credite	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in comerțul cu amanuntul	MAY	BNR	10:00	05 iul.
PIB (prov. 2)	MAY	INSSE	09:00	06 iul.
Venit si cheltuieli gospodarii	1Q '22	INSSE	09:00	07 iul.
Comert int'l cu bunuri (est.)	1Q '22	INSSE	09:00	08 iul.
IPC	MAY	INSSE	09:00	11 iul.
Castigul salarial mediu lunar	JUN	INSSE	09:00	12 iul.
Comenzile noi din industrie	MAY	INSSE	09:00	12 iul.
	MAY	INSSE	09:00	14 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

## Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.7	-0.19%	36.99%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.3	185.97%	174.84%

## Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,368.8	-0.05%	26.14%
BET-XT	top 30 RO	1,078.3	0.01%	23.71%
BET-TR	Romania	23,447.3	-0.05%	42.02%
WIG20	Polonia	1,693.1	0.3%	-14.7%
S&P 500	SUA	3,825.3	0.0%	2.5%
DAX	Germania	12,773.4	-0.3%	-6.9%
SSEC	China	3,405.4	0.5%	-0.3%

## TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	4.14%	BRD	-3.46%
SIF1	2.88%	TEL	-2.17%
TTS	1.65%	COTE	-1.76%
SFG	1.47%	EVER	-1.73%
EL	1.02%	ROCE	-1.55%

Sursa: EquityRT, BVB

## Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	110.8	2.1%	45.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,809.1	-0.1%	1.0%
Cupru COMEX	USD/livra	3.52	-2.8%	-18.5%

## Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9448	-0.03%	0.4%

## Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.55%	505pb
Titluri de stat 10Y	8.92%	552pb

## 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

**Min. Fin. a atras 825.3 mRON (peste nivelul planificat de 400 mRON) din titluri de stat cu scadenta in iunie 2024, la un cost mediu de 8.75% (+4.09pps vs. ianuarie); raportul cere-oferta a crescut de la 1.46x la 1.61x.**

**Min. Fin. a atras 523 mRON (peste nivelul planificat de 400 mRON) din titluri de stat cu scadenta in iulie 2029, la un cost mediu de 8.80% (+68pps vs. iunie); raportul cere-oferta a scazut de la 2.16x la 1.67x.**

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

	pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ 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%	-48.5%	70.2	0.10	14.3					
AQ	0.70	+0.9%		69.8	0.06	12.0	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	12.26	-3.5%	-31.1%	1,349.5	1.94	6.3	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	28.30	+0.7%	+12.3%	9.2	1.15	24.7	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	67.00	-1.8%	-21.4%	61.2	7.07	9.5	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	38.10	+0.5%	+3.0%								
EL	8.89	+1.0%	-30.0%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	2.07	+0.2%	+12.2%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.76	+0.3%	+14.2%	97.9	0.74	26.8					
ONE	1.31	+0.2%		520.0	0.20	6.5	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	13.80	+1.5%	-22.9%	10.7	0.27	50.3	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	50.70	-0.4%	+62.0%	2,430.9	6.31	8.0	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	aprobat
SNN	44.60	-1.4%	+62.2%	1,620.7	5.37	8.3	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.49	+0.9%	+13.7%	4,039.3	0.07	6.9	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TEL	18.00	-2.2%	-27.7%	-73.5	-1.00						
TGN	234.00	+0.9%	-16.0%	274.6	23.32	10.0	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	aprobat
TLV	2.28	+0.2%	-7.0%	1,716.0	0.27	8.4	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.68	-0.3%	-14.7%	40.1	0.02	37.0	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	aprobat
TTS	9.86	+1.6%	-1.3%	55.1	0.92	10.7	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	9.16	-0.1%	-40.9%	48.6	1.21	7.6	0.5100	5.6%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.50	+2.9%	-10.1%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	aprobat
EVER	1.14	-1.7%	-15.9%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.25	0.0%	-34.4%								
SIF4	1.39	+4.1%	-3.5%								
SIF5	1.96	-1.5%	+0.3%				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 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: 05 iulie 2022, 10:05

Data primei diseminari: 05 iulie 2022, 10:10

## 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

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

[alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro](mailto:alexandru.stroila@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