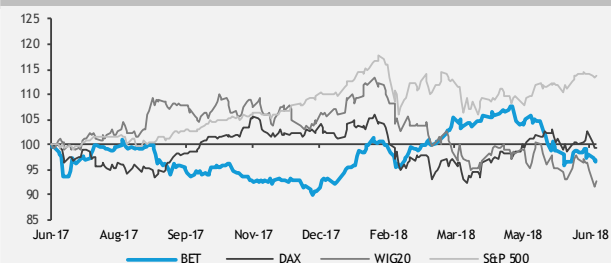


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
EL - data platii		BVB		22 iunie
3Y, emis iunie 500mRON (bmk)				25 iunie
Indicatori monetari	MAI	BNR	10:00	25 iunie
Ocuparea si somajul	IQ18	INSSE	09:00	27 iunie
Tendinte economice	IUN-AUG	INSSE	09:00	28 iunie
SNN - data platii		BVB		28 iunie
Autorizatiile de constructii	MAI	INSSE	09:00	29 iunie
Ratele de dobanda la banci	MAI	BNR	10:00	29 iunie

BET vs. indici



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	an/an	
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.3	-0.1%	0.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.9	5.7%	-40.6%
Indici	Valoare	zi/zi	an/an	
BET	top 13 RO	8,124.0	-0.14%	-3.0%
BET-XT	top 25 RO	754.5	-0.04%	-0.6%
WIG20	Polonia	2,150.9	-0.2%	-7.3%
S&P 500	SUA	2,749.8	-0.6%	12.9%
DAX	Germania	12,511.9	-1.4%	-2.1%
TOPIX	Japonia	1,750.6	-0.1%	8.6%
SSEC	China	2,875.8	-1.4%	-8.9%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	65.84	-0.6%	54.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,269.30	-0.1%	1.9%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.03	-0.5%	16.5%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.6695	0.075%	1.5%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		2.95%	213pb	
Titluri de stat 10Y		499.00%	129pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta		
PIB (an/an)	4.20%	IQ18		
IPC (an/an)	5.41%	May-18		
Rata somajului	4.60%	Apr-18		

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

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	DPS 2017 (RON)	DPS propus 2018 (RON)	rata de distribuire*	randament DPS 2018	ex-date	data platii
SNP (aprobat)	0.317	-0.63%	9.5%	0.05	6.6x	0.015	0.020	49%	6.3%	24 mai 18	19 iun. 18
BRD (aprobat)	13.10	0.15%	4.3%	2.1	6.1x	0.730	1.640	83%	12.5%	08 mai 18	31 mai 18
SNG (aprobat)	36.65	-0.14%	37.5%	4.7	7.9x	5.760	4.990	104%	13.6%	05 iul. 18	27 iul. 18
TGN (aprobat)	392.5	-1.13%	2.2%	42.3	9.3x	60.854	45.380	92%	11.6%	25 iun. 18	16 iul. 18
EL (aprobat)	9.84	2.61%	-21.4%	0.7	14.6x	0.742	0.724	100%	7.4%	07 iun. 18	22 iun. 18
DIGI (aprobat)	33.4	-0.30%	n/a	2.6	12.6x	n/a	0.350	n/a	1.0%	21 mai 18	30 mai 18
TEL (aprobat)	19.6	-1.51%	-22.1%	-0.7	n/a	4.587	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN (aprobat)	7.44	-0.80%	34.7%	1.2	6.1x	0.695	0.900	93%	12.1%	07 iun. 18	28 iun. 18
COTE (aprobat)	90	1.12%	-3.2%	7.7	11.8x	26.400	8.042	90%	8.9%	11 iun. 18	28 iun. 18
M (aprobat)	32.5	0.00%	-8.4%	0.2	144.9x	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
BVB (aprobat)	24.5	0.00%	-23.2%	1.9	12.7x	0.920	1.683	95%	6.9%	21 mai 18	11 iun. 18
FP (aprobat)	0.89	-0.34%	9.3%	0.2	5.1x	0.100	0.068	46%	7.6%	08 iun. 18	29 iun. 18
SIF1 (aprobat)	2.56	2.40%	31.4%	0.1	18.5x	n/a	n/a	n/a	n/a	15 mai 18	n/a
SIF2 (aprobat)	1.396	1.16%	47.0%	0.2	8.9x	0.044	0.051	31%	3.6%	11 sept. 18	02 oct. 18
SIF3 (aprobat)	0.2175	-0.23%	-7.2%	0.03	6.9x	0.020	0.010	34%	4.6%	04 oct. 18	26 oct. 18
SIF4 (aprobat)	0.754	-0.79%	-5.2%	0.1	12.6x	0.040	0.035	55%	4.6%	18 sept. 18	28 sept. 18
SIF5 (aprobat)	1.896	-2.67%	9.2%	0.1	14.5x	0.090	0.070	55%	3.7%	02 oct. 18	24 oct. 18
TLV (aprobat)	2.355	0.21%	8.7%	0.3	7.5x	0.060	0.1405	51%	6.0%	04 iun. 18	15 iun. 18

*conform recomandarilor statului (90%) sau comunicatului de companie; **UAN inlocuieste BVPS la FP si SIF;

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere marginala sedinta de ieri (BET -0.14%, BET-FI +0.07%). Volumele zilnice au fost de 6.92 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.90 mEUR, cu 0.43 mEUR pe piata DEAL. BRD (+0.15%, 3.19 mEUR), SNP (-0.63%, 1.01 mEUR) si TLV (+0.21%, 0.51 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Liderul PSD, Liviu Dragnea, condamnat la 3.5 ani pentru coruptie; decizia nu e definitiva.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

S&P a afirmat ratingul de credit la BB+ si a revizuit perspectiva de la stabil la negativ. Principalele riscuri identificate consta in diminuarea performantei financiare a TGN in urmatoorii doi ani, cu scaderea sub 30% a raportului dintre fondurile din activitati operationale si datorii, determinata pe de o parte de cresterea CAPEX cu BRUA Faza 1, iar pe de alta de scaderea EBITDA. Totodata, agentia semnaleaza riscurile de executie a proiectului BRUA, potentiale presiuni asupra pozitiei de cash a companiei, dar si incertitudini pe termen lung legate de activitatea de transport gaze, in general, data fiind posibilitatea modificarii rutelor principale de transport din Europa Centrala si de Est (in situatia in care fluxul fizic al gazelor rusesti prin Ucraina va fi inlocuit cu noi rute).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

MSCI actualizeaza 3 aspect de accesibilitate a pietei locale de capital: reglementari de piata, flux informational, tranzactionare.

Romgaz <SNG>

Guvernul intentioneaza sa prelungeasca pana in 2027 mai multe acorduri petroliere semnate intre ANRM si Companie, vizand 11 perimetre.

BRD Societe Generale <BRD>

Philippe Laurent Charles Heim il inlocuieste pe Bernardo Sanchez - Inceara in calitate de membru provizoriu al CA, incepand cu 21 iunie, dupa ce acesta din urma a renuntat la mandatul sau.

Macroeconomie

Min.Fin. s-a imprumutat cu 89 mRON (sub nivelul programat de 200 mRON) din titluri scadente in 2031 la un cost mediu de 5.38% (+23pb vs. 25 Mai), raportul cerere/oferta a fost de 2.9x fata de 1.6x.

Comisia Europeana: Ponderea datoriei publice/PIB poate creste la 40% in 2020 si 60% in 2028.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție 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 vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: Institute de Statistică, Banci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Capital Partners având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață, precum și a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii raspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Capital Partners și/sau în legătură cu realizarea unei sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Capital Partners rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajații sau colaboratorii săi sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 22 Jun 2018 10:21

Data primei diseminari: 22 Jun 2018 10:24

CONTACT

Rareș Iclenzan / Analist Financiar rare.iclenzan@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 842

Banca Transilvania – Sediul Central
Str. G. Baritiu, Nr. 8
Cluj-Napoca, România

Banca Transilvania – CRB
Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
București, România

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Vânzări și Trading Retail @ BTCP
florin.cazan@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 052
M: (+4) 0722 352 342

BT RESEARCH TEAM

EQUITY RESEARCH

Dan Rusu / Șef Departament Analiză dan.rusu@btrl.ro
T: (+4) 0371 525 065
M: (+4) 0757 080 536

Grațiana Ordean, CFA / Analist Financiar Senior
gratiana.ordean@btrl.ro
T: (+4) 0371 525 062

Irina Răilean / Analist Financiar Senior irina.railean@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 842

Rareș Iclenzan / Analist Financiar rare.iclenzan@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 841

Roland Nagy / Analist Financiar roland.nagy@btrl.ro
T: (+4) 0374 694 815

MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiză Macroeconomică
andrei.radulescu@btrl.ro
T: (+4) 021 405 5938
M: (+4) 0757 035 080