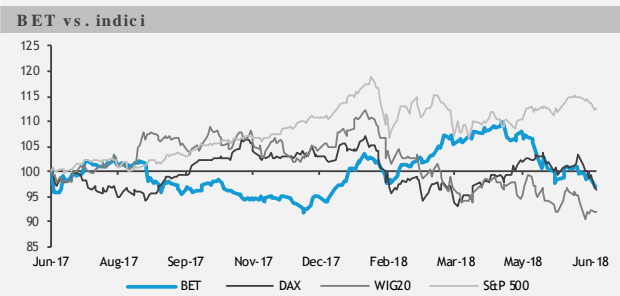


## BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNN - data platii		BVB		28 iunie
Autozatiile de constructii	MAI	INSSE	09:00	29 iunie
Ratele de dobanda la banci	MAI	BNR	10:00	29 iunie
SNG - dividend (ex-date)		BVB		05 iulie
Venit si cheltuieli gospodarii	IQ18	INSSE	09:00	06 iulie
PIB (prov. 2)	IQ18	INSSE	09:00	06 iulie
Castigul salarial mediu lunar	APR	INSSE	09:00	09 iulie
Comert international bunuri (e	MAI	INSSE	09:00	10 iulie



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.0	0.5%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.6	130.4%
<b>Indici</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>an/an</b>
BET	top 13 RO	7,941.0	-0.31%
BET-XT	top 25 RO	742.3	-0.07%
WIG20	Polonia	2,143.3	-0.5%
S&P 500	SUA	2,699.6	-0.9%
DAX	Germania	12,348.6	0.9%
TOPIX	Japonia	1,731.5	0.02%
SSEC	China	2,813.2	-1.1%
<b>Marfuri</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>an/an</b>
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	72.49	2.8%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,254.30	-0.44%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.00	-0.5%
<b>Valute</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>an/an</b>
EUR/RON		4.6537	-0.178%
<b>Piata Monetara</b>	<b>Valoare</b>	<b>an/an</b>	
Dobanda referinta		2.50%	75pb
ROBOR 3M		3.15%	23pb
Titluri de stat 10Y		5.27%	156pb
<b>Indicatori Macro</b>	<b>Nivel</b>	<b>Referinta</b>	
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
<b>SNP</b> (aprobat)	0.309	0.65%	8.9%	0.05	6.4x	0.015	0.020	49%	6.5%	24 mai 18	19 iun. 18
<b>BRD</b> (aprobat)	12.70	-1.40%	-0.6%	2.1	5.9x	0.730	1.640	83%	12.9%	08 mai 18	31 mai 18
<b>SNG</b> (aprobat)	36.5	-0.14%	39.1%	4.7	7.8x	5.760	4.990	104%	13.7%	05 iul. 18	27 iul. 18
<b>TGN</b> (aprobat)	336	-1.18%	4.0%	42.3	7.9x	60.854	45.380	92%	13.5%	25 iun. 18	16 iul. 18
<b>EL</b> (aprobat)	9.7	-0.82%	-22.1%	0.7	14.4x	0.742	0.724	100%	7.5%	07 iun. 18	22 iun. 18
<b>DIGI</b> (aprobat)	32	-1.99%	n/a	2.6	12.1x	n/a	0.350	n/a	1.1%	21 mai 18	30 mai 18
<b>TEL</b>	20.3	-0.73%	-22.2%	-0.7	n/a	4.587	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>SNN</b> (aprobat)	7.48	-0.27%	35.5%	1.2	6.1x	0.695	0.900	93%	12.0%	07 iun. 18	28 iun. 18
<b>COTE</b> (aprobat)	90	0.00%	-1.2%	7.7	11.8x	26.400	8.042	90%	8.9%	11 iun. 18	28 iun. 18
<b>M</b>	31	-2.52%	-12.6%	0.2	138.2x	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>BVB</b> (aprobat)	24.3	-1.22%	-21.0%	1.9	12.6x	0.920	1.683	95%	6.9%	21 mai 18	11 iun. 18
<b>FP</b> (aprobat)	0.884	0.00%	10.6%	0.2	5.1x	0.100	0.068	46%	7.7%	08 iun. 18	29 iun. 18
<b>SIF1</b>	2.53	0.80%	29.9%	0.1	18.3x	n/a	n/a	n/a	n/a	15 mai 18	n/a
<b>SIF2</b> (aprobat)	1.37	-0.29%	45.1%	0.2	8.7x	0.044	0.051	31%	3.7%	11 sept. 18	02 oct. 18
<b>SIF3</b> (aprobat)	0.218	0.46%	-5.7%	0.03	6.9x	0.020	0.010	34%	4.6%	04 oct. 18	26 oct. 18
<b>SIF4</b> (aprobat)	0.76	0.00%	-4.3%	0.1	12.7x	0.040	0.035	55%	4.6%	18 sept. 18	28 sept. 18
<b>SIF5</b> (aprobat)	2.08	-0.48%	21.5%	0.1	15.9x	0.090	0.070	55%	3.4%	02 oct. 18	24 oct. 18
<b>TLV</b> (aprobat)	2.340	0.00%	9.5%	0.3	7.4x	0.060	0.1405	51%	6.0%	04 iun. 18	15 iun. 18

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

## Sumar plata

Piata bursiera a continuat sa se corecteze in sedinta de ieri (BET -0.31%, BET-FI +0.04%). Volumele zilnice au fost de 6.63 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.85 mEUR, cu 0.65 mEUR pe piata DEAL. SNG (-0.14%, 1.91 mEUR), SNP (+0.65%, 1.29 mEUR) si BRD (-1.40%, 1.10 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

Motlunea de cenzura impotriva Guvernului Dancila a fost respinsa ieri de Parlament.

## Stiri companii

## Romgaz &lt;SNG&gt;

Min. Energiei a virat Companiei suma de 21 mRON, reprezentand Rata 1 aferenta contractului de finantare a investitiei "Ciclul combinat cu turbine pe gaz" de la Iernut. Aceasta subventie face parte din Planul National de Investitii si poate atinge valoarea maxima de 320.9 mRON.

## Piata energetica:

- Comisia de Industrii si Servicii si producatorii locali nu au ajuns nici de aceasta data la un acord privind reglementarea activitatilor de explorare a perimetrelor offshore - cel mai probabil, decizia finala va fi amanata pentru toamna, deoarece sesiunea parlamentara ordinara se incheie in 1 iulie;
- Kristof Terhes, CEO-ul operatorului maghiar de gaze FGSZ, critica amanarea repetata de catre Parlamentul Romaniei a dezbaterii privind proiectul de lege care reglementeaza activitatile de exploatare a perimetrelor offshore.

## Fondul Proprietatea &lt;FP&gt;

Hidroelectrică a obtinut in instanta anularea masurilor impuse de Garda Nationala de Mediu, riscul de suspendare a activitatii de la Barajul Izvorul Muntelui a fost inlaturat.

## Macroeconomie

Deficitul bugetar la 0.88% din PIB in 5M18, de la 0.25% din PIB in 5M2017.

Managerii locali previzioneaza continuarea cresterii activitatii economice in perioada lunie -august, sustinuta de cresteri moderate in sectoarele de productie si constructii.

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

## 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, 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 explicatii 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: 28 Jun 2018 10:11

Data primei diseminari: 28 Jun 2018 10:14

## CONTACT

**Rares Iclenzan** / Analist Financiar [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

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

**Banca Transilvania – CRB**  
Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1  
Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



## BTCP TRADING TEAM

**Florin Cazan** / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP  
[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 052  
M: (+4) 0722 352 342

## BT RESEARCH TEAM

### EQUITY RESEARCH

**Dan Rusu** / Sef Departament Analiza [dan.rusu@btrl.ro](mailto:dan.rusu@btrl.ro)  
T: (+4) 0371 525 065  
M: (+4) 0757 080 536

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

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

**Rares Iclenzan** / Analist Financiar [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

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

### MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica  
[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)  
T: (+4) 021 405 5938  
M: (+4) 0757 035 080