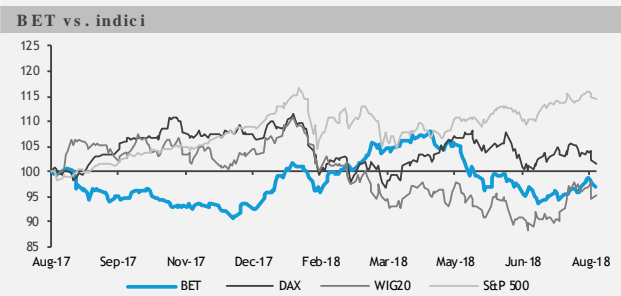


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
3Y, emis iunie 115 mRON (bmk)		MF		16 august
SIF3- rezultate financiare	2Q18	BVB		16 august
TEL- rezultate financiare	2Q18	BVB		16 august
TEL- teleconferinta rezultate	2Q18	BVB		21 august
Locurile de munca vacante	2Q18	INSSE	09:00	20 august
Registru central al creditorilor	IUL	BNR	10:00	20 august
6Y, emis iunie 460 mRON (bmk)		MF		20 august
TGN - teleconferinta rezultate	2Q18	BVB	16:00	22 august



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.0	-0.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.1	83.5%
Indici	Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 13 RO	8,084.0	-0.14%
BET-XT	top 25 RO	749.9	-0.26%
WIG20	Polonia	2,272.7	0.5%
S&P 500	SUA	2,818.4	-0.8%
DAX	Germania	12,163.0	-1.6%
TOPIX	Japonia	1,698.0	-0.8%
SSEC	China	2,723.3	-2.08%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	64.88	-3.22%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,180.60	-1.04%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.58	-3.74%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.6590	0.000%	1.9%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta	2.50%	75pb	
ROBOR 3M	3.26%	238pb	
Titluri de stat 10Y	4.89%	93pb	
Indicari Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)	4.00%	IQ18	
IPC (an/an)	4.56%	Jul-18	
Rata somajului	4.50%	Jun-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)	0.318	0.00%	4.3%	0.06	5.3x	0.000	0.020	49%	6.3%	24 mai 18	19 iun. 18
BRD (aprobat)	13.58	0.00%	8.8%	2.1	6.4x	0.730	1.640	83%	12.1%	08 mai 18	31 mai 18
SNG (aprobat)	32.2	0.00%	33.4%	4.7	6.9x	5.760	4.990	104%	15.5%	05 iul. 18	27 iul. 18
TGN (aprobat)	333	0.00%	-0.1%	42.3	7.9x	60.854	45.380	92%	13.6%	25 iun. 18	16 iul. 18
EL (aprobat)	10.16	0.00%	-17.3%	0.7	15.1x	0.742	0.724	100%	7.1%	07 iun. 18	22 iun. 18
DIGI (aprobat)	28.4	0.00%	n/a	2.6	10.7x	n/a	0.350	n/a	1.2%	21 mai 18	30 mai 18
TEL (aprobat)	23.5	0.00%	-9.3%	-0.7	n/a	4.587	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN (aprobat)	7.38	0.00%	15.7%	1.2	6.0x	0.695	0.900	93%	12.2%	07 iun. 18	28 iun. 18
COTE (aprobat)	89.8	0.00%	11.7%	7.7	11.7x	26.400	8.042	90%	9.0%	11 iun. 18	28 iun. 18
M (aprobat)	29.8	0.00%	-22.5%	0.2	132.8x	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
BVB (aprobat)	23.9	0.00%	-25.3%	1.9	12.4x	0.920	1.683	95%	7.0%	21 mai 18	11 iun. 18
FP (aprobat)	0.888	0.00%	9.6%	0.2	5.1x	0.100	0.068	46%	7.6%	08 iun. 18	29 iun. 18
SIF1 (aprobat)	2.63	0.00%	20.9%	0.1	19.1x	n/a	n/a	n/a	n/a	15 mai 18	n/a
SIF2 (aprobat)	1.356	0.00%	37.0%	0.2	8.6x	0.044	0.051	31%	3.7%	11 sept. 18	02 oct. 18
SIF3 (aprobat)	0.2135	0.00%	-11.2%	0.03	6.7x	0.020	0.010	34%	4.7%	04 oct. 18	26 oct. 18
SIF4 (aprobat)	0.77	0.00%	-4.8%	0.1	12.9x	0.040	0.035	55%	4.5%	18 sept. 18	28 sept. 18
SIF5 (aprobat)	2.085	0.00%	15.5%	0.1	16.0x	0.090	0.070	55%	3.4%	02 oct. 18	24 oct. 18
TLV (aprobat)	2.330	0.00%	11.6%	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; **VUAN inlocuiesc BVPS la FP si SIF;

Sumar plata

Piata bursiera s-a corectat usor in sedinta de marti (BET -0.14%, BET-FI -0.19%). Volumele zilnice au fost de 12.07 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.58 mEUR, cu 0.61 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.43%, 6.33 mEUR), SNP (-0.93%, 1.91 mEUR) si BRD (-0.15%, 1.16 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>

Profit net in 2Q18 de 29.8 mRON, in crestere cu 9.1% an/an, in pofida unei activitati operationale mai slabe

Operatorul retelei de energie electrica a inregistrat venituri mai mici cu 10.7% an/an, in valoare de 548.4 mRON, cauzata in principal de scaderea veniturilor din transport cu 8.7% an/an in urma diminuarii tarifulor medii aprobate de ANRE. Desi cheltuielile din exploatare au scazut, in sa cu un ritm mai lent decat veniturile, EBIT-ul Companiei s-a redus cu 19% an/an la 30.2 mRON. Cu toate acestea, profitul net la 2Q18 a crescut cu 9.1% an/an la 29.8 mRON, antrenat de o pierdere financiara mai mica (-58.9% an/an) si un castig de 1.2 mRON din impozitul pe profit (vs. cheltuiuala de 6.4 mRON in 2Q17).

Nuclearelectrica <SNN>

Strategia Revizuita a Proiectului privind Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda: cost estimat la 5 mEUR; alte prevederi relevante includ posibilitatea comercializarii energiei electrice in afara OPCOM si posibilitatea utilizarii garantiei de stat drept instrument pentru securizarea finantarii investitiilor mari de infrastructura energetica.

Romgaz <SNG>

Convocare AGOA in 25 septembrie (data ref. 14 septembrie) pentru prezentarea raportului de activitate aferent primului semetru 2018.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in iulie +1.8% luna/luna, +5.7% an/an, la 4.6863 RON, profit net in primele 7 luni ale anului de 57.2 mRON (+49.5% an/an), discount fata de VUAN de 43.9%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in iulie +1.7% luna/luna, +5.7% an/an, la 1.8707 RON, profit net in primele 7 luni ale anului de 65.5 mRON (-26.8% an/an), discount fata de VUAN de 27.5%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in iulie +1.3% luna/luna, +4.1% an/an, la 0.4681 RON, profit net in primele 7 luni ale anului de 55.2 mRON (-4.4% an/an), discount fata de VUAN de 54.4%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in iulie +1.9% luna/luna, +13.3% an/an, la 1.8029 RON, profit net in primele 7 luni ale anului de 34.2 mRON (+94.4% an/an), discount fata de VUAN de 57.3%.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri pentru ziua de azi.

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. 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 coincidă cu pozitia tuturor societăților 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: 16 Aug 2018 10:00

Data primei diseminari: 16 Aug 2018 10:03

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar rares.iclenzan@btrl.ro

T: (+4) 0374 778 841

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

T: (+4) 0374 778 052

M: (+4) 0722 352 342

BT RESEARCH TEAM

EQUITY RESEARCH

Dan Rusu / Sef Departament Analiza dan.rusu@btrl.ro

T: (+4) 0371 525 065

M: (+4) 0757 080 536

Irina Răilean / Analist Financiar Senior irina.railean@btrl.ro

T: (+4) 0374 778 842

Rareș Iclențan / Analist Financiar rares.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 Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: (+4) 0374 697 575

M: (+4) 0754 035 080