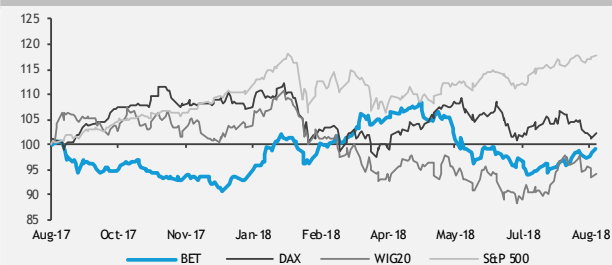


BT MESAGER

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|-----------|
| TGN - telefonferinta rezultate | 2Q18 | BVB | 16:00 | 22 august |
| 4Y, emisiune 345 mRON (bmk) | | MF | | 23 august |
| Indicatori monetari | IUL | BNR | 10:00 | 24 august |
| 2Y, emisiune 345 mRON (bmk) | | MF | | 27 august |
| Ratele de dobanda la banci | IUL | NBR | 10:00 | 30 august |
| Ocuparea si somajul | IUL | INSSE | 09:00 | 31 august |
| Autozitatiile de constructii | IUL | INSSE | 09:00 | 31 august |
| IPPI | IUL | INSSE | 09:00 | ##### |

BET vs. indici



| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | an/an |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 20.3 | -0.2% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 8.0 | 96.4% |
| Indici | Valoare | zi/zi | an/an |
| BET | top 13 RO | 8,211.8 | -0.28% |
| BET-XT | top 25 RO | 759.9 | -0.30% |
| WIG20 | Polonia | 2,281.0 | 2.0% |
| S&P 500 | SUA | 2,863.0 | 0.2% |
| DAX | Germania | 12,384.5 | 0.4% |
| TOPIX | Japonia | 1,685.4 | -0.4% |
| SSEC | China | 2,733.8 | 1.3% |
| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 66.06 | -0.56% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,202.70 | 1.34% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 2.68 | 0.71% |
| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.6434 | -0.105% |
| Piata Monetara | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | 2.50% | |
| ROBOR 3M | | 3.27% | |
| Titluri de stat 10Y | | 4.86% | |
| Indicatori Macro | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | 4.00% | 1Q18 | |
| 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) | 0.329 | -0.15% | 10.6% | 0.05 | 7.3x | 0.015 | 0.020 | 49% | 6.1% | 24 mai 18 | 19 iun. 18 |
| BRD (aprobat) | 14.10 | -0.70% | 12.3% | 2.0 | 6.9x | 0.730 | 1.640 | 83% | 11.6% | 08 mai 18 | 31 mai 18 |
| SNG (aprobat) | 32.6 | 0.00% | 31.3% | 4.6 | 7.1x | 1.420 | 4.990 | 104% | 15.3% | 05 iul. 18 | 27 iul. 18 |
| TGN (aprobat) | 351.5 | -0.14% | 1.8% | 39.2 | 9.0x | 60.854 | 45.380 | 92% | 12.9% | 25 iun. 18 | 16 iul. 18 |
| EL (aprobat) | 10.28 | -0.96% | -15.6% | 1.0 | 10.1x | 0.742 | 0.724 | 100% | 7.0% | 07 iun. 18 | 22 iun. 18 |
| DIGI (aprobat) | 27.95 | 0.54% | -29.3% | 1.9 | 14.4x | n/a | 0.350 | n/a | 1.3% | 21 mai 18 | 30 mai 18 |
| TEL | 23.5 | -1.26% | -8.6% | -0.7 | n/a | 4.587 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| SNN (aprobat) | 7.19 | -2.04% | 14.4% | 1.1 | 6.6x | 0.695 | 0.900 | 93% | 12.5% | 07 iun. 18 | 28 iun. 18 |
| COTE (aprobat) | 90.4 | -1.20% | 14.1% | 7.0 | 13.0x | 26.400 | 8.042 | 90% | 8.9% | 11 iun. 18 | 28 iun. 18 |
| M | 28.7 | -1.37% | -23.4% | 0.2 | 139.5x | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| BVB (aprobat) | 24.4 | 0.83% | -23.5% | 2.0 | 12.1x | 0.920 | 1.683 | 95% | 6.9% | 21 mai 18 | 11 iun. 18 |
| FP (aprobat) | 0.882 | -0.34% | 9.1% | 0.2 | 4.7x | 0.100 | 0.068 | 46% | 7.7% | 08 iun. 18 | 29 iun. 18 |
| SIF1 | 2.58 | -1.53% | 17.3% | 0.2 | 15.3x | n/a | n/a | n/a | n/a | 15 mai 18 | n/a |
| SIF2 (aprobat) | 1.364 | -0.15% | 35.4% | 0.1 | 9.3x | 0.044 | 0.051 | 31% | 3.7% | 11 sept. 18 | 02 oct. 18 |
| SIF3 (aprobat) | 0.2115 | -0.94% | -11.8% | 0.03 | 6.7x | 0.020 | 0.010 | 34% | 4.7% | 04 oct. 18 | 26 oct. 18 |
| SIF4 (aprobat) | 0.744 | -0.80% | -8.9% | 0.1 | 8.3x | 0.040 | 0.035 | 55% | 4.7% | 18 sept. 18 | 28 sept. 18 |
| SIF5 (aprobat) | 2.19 | 0.92% | 20.0% | 0.2 | 12.1x | 0.090 | 0.070 | 55% | 3.2% | 02 oct. 18 | 24 oct. 18 |
| TLV (aprobat) | 2.365 | 0.00% | 14.2% | 0.4 | 6.4x | 0.060 | 0.1405 | 51% | 5.9% | 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 s-a corectat usor in sedinta de ieri (BET -0.28%, BET-FI -0.38%). Volumele zilnice au fost de 8.00 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.62 mEUR, cu 0.24 mEUR pe piata DEAL. SNP (-0.15%, 2.61 mEUR), BRD (-0.70%, 1.66 mEUR) si TLV (stabil, 1.23 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

ASF demareaza o investigatie in urma acuzatiilor facute de consilierul premierului

ASF declanseaza o investigatie ca raspuns la afirmatiile lui Darius Valcov, consilierul premierului, cu privire la aparitia in spatiul public a unor informatii legate de investitiile fondurilor de pensii administrate privat (Pilon II) in actiunile DIGI. Consilierul a ridicat semne de intrebare cu privire la operatiunile societatii, situatia financiara si litigiile acesteia, precum si la evolutia negativa a pretului pe piata din momentul listarii. Compania considera ca fiind neintemeiate toate acuzatiile consilierului.

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea mai multor masuri legate de proiectele de investitii:

- amanarea aprobarii formei revizuite a strategiei de continuare a proiectului privind Unitatile 3 si 4 la CNE Cernavoda;
- aprobarea Strategiei de implementare a Proiectului de Investitii 'Instalatii de Detritiere CNE Cernavoda';
- mandatarea CA pentru realizarea de due diligence in vederea preluarii liniei de procesare de la CNU Sucursala Feldioara.

Conpet <COTE>

Desfasurare AGOA astazi pentru alegerea unui nou Consiliu de Administratie cu un mandat pe 4 ani si stabilirea remuneratiei administratorilor alesi.

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 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: 22 Aug 2018 10:16

Data primei diseminari: 22 Aug 2018 10:19

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