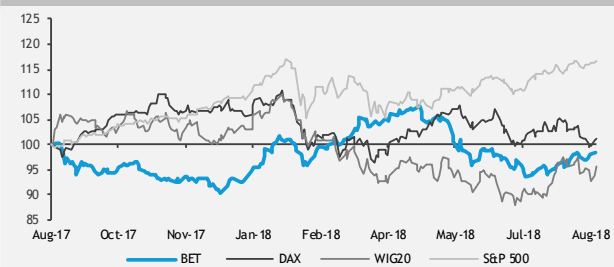


BT MESAGER

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|-----------|
| 4Y, emis iune 345 mRON (bml) | | MF | | 23 august |
| Indicatori monetari | IUL | BNR | 10:00 | 24 august |
| 2Y, emis iune 345 mRON (bml) | | MF | | 27 august |
| Ratele de dobanda la banci | IUL | NBR | 10:00 | 30 august |
| Ocuparea si somajul | IUL | INSSE | 09:00 | 31 august |
| Auto riziatiile de constructii | IUL | INSSE | 09:00 | 31 august |
| IPPI | IUL | INSSE | 09:00 | 04 sept. |
| CA comert cu amanuntul | IUL | INSSE | 09:00 | 04 sept. |

BET vs. indici



| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | an/an |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 20.2 | -0.2% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 5.4 | -31.9% |
| Indici | Valoare | zi/zi | an/an |
| BET | top 13 RO | 8,189.5 | -0.27% |
| BET-XT | top 25 RO | 758.2 | -0.22% |
| WIG20 | Polonia | 2,295.6 | 0.6% |
| S&P 500 | SUA | 2,861.8 | -0.04% |
| DAX | Germania | 12,385.7 | 0.01% |
| TOPIX | Japonia | 1,698.4 | 0.8% |
| SSEC | China | 2,714.6 | -0.7% |
| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 67.98 | 0.94% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,201.90 | 0.78% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 2.66 | -0.97% |
| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.6445 | 0.024% |
| Piata Monetara | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | 2.50% | |
| ROBOR 3M | | 3.29% | |
| Titluri de stat 10Y | | 4.85% | |
| Indicatori Macro | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | 4.00% | IQ 18 | |
| 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 | 0.00% | 10.6% | 0.05 | 7.3x | 0.015 | 0.020 | 49% | 6.1% | 24 mai 18 | 19 iun. 18 |
| BRD (aprobat) | 13.90 | -1.42% | 10.7% | 2.0 | 6.8x | 0.730 | 1.640 | 83% | 11.8% | 08 mai 18 | 31 mai 18 |
| SNG (aprobat) | 32.5 | -0.31% | 27.5% | 4.6 | 7.1x | 1.420 | 4.990 | 104% | 15.4% | 05 iul. 18 | 27 iul. 18 |
| TGN (aprobat) | 350 | -0.43% | 0.9% | 39.2 | 8.9x | 60.854 | 45.380 | 92% | 13.0% | 25 iun. 18 | 16 iul. 18 |
| EL (aprobat) | 10.3 | 0.19% | -15.6% | 1.0 | 10.2x | 0.742 | 0.724 | 100% | 7.0% | 07 iun. 18 | 22 iun. 18 |
| DIGI (aprobat) | 27.7 | -0.89% | -30.0% | 1.9 | 14.2x | n/a | 0.350 | n/a | 1.3% | 21 mai 18 | 30 mai 18 |
| TEL (aprobat) | 23.8 | 1.28% | -7.0% | -0.7 | n/a | 4.587 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| SNN (aprobat) | 7.32 | 1.81% | 15.6% | 1.1 | 6.7x | 0.695 | 0.900 | 93% | 12.3% | 07 iun. 18 | 28 iun. 18 |
| COTE (aprobat) | 90.2 | -0.22% | 13.4% | 7.0 | 13.0x | 26.400 | 8.042 | 90% | 8.9% | 11 iun. 18 | 28 iun. 18 |
| M (aprobat) | 28.1 | -2.09% | -24.0% | 0.2 | 136.6x | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| BVB (aprobat) | 24.5 | 0.41% | -23.2% | 2.0 | 12.1x | 0.920 | 1.683 | 95% | 6.9% | 21 mai 18 | 11 iun. 18 |
| FP (aprobat) | 0.89 | 0.91% | 10.3% | 0.2 | 4.8x | 0.100 | 0.068 | 46% | 7.6% | 08 iun. 18 | 29 iun. 18 |
| SIF1 (aprobat) | 2.59 | 0.39% | 17.5% | 0.2 | 15.4x | n/a | n/a | n/a | n/a | 15 mai 18 | n/a |
| SIF2 (aprobat) | 1.358 | -0.44% | 34.3% | 0.1 | 9.3x | 0.044 | 0.051 | 31% | 3.7% | 11 sept. 18 | 02 oct. 18 |
| SIF3 (aprobat) | 0.213 | 0.71% | -12.1% | 0.03 | 6.8x | 0.020 | 0.010 | 34% | 4.7% | 04 oct. 18 | 26 oct. 18 |
| SIF4 (aprobat) | 0.748 | 0.54% | -8.2% | 0.1 | 8.4x | 0.040 | 0.035 | 55% | 4.6% | 18 sept. 18 | 28 sept. 18 |
| SIF5 (aprobat) | 2.2 | 0.46% | 20.4% | 0.2 | 12.1x | 0.090 | 0.070 | 55% | 3.2% | 02 oct. 18 | 24 oct. 18 |
| TLV (aprobat) | 2.340 | -1.06% | 12.1% | 0.4 | 6.4x | 0.060 | 0.1405 | 51% | 6.0% | 04 iun. 18 | 15 iun. 18 |

*conform recomandarilor statului (90%) sau comunicatului de companie; **VUAN inlocuiesc BVP SIF FP si SIF

Sumar plata

Piata bursiera a avut o activitate mai slaba pe volume in scadere (BET -0.27%, BET-FI +0.42%). Volumele zilnice au fost de 5.45 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.61 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNG (-0.31%, 1.68 mEUR), FP (+0.91%, 1.27 mEUR) si TLV (-1.06%, 1.03 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Incep lucrarile de montaj a primelor conducte din coridorul BRUA in zona Recas. Potrivit oficialilor companiei, lucrarile de montare a primelor conducte au inceput in zona Recas (jud. Timis). Materialul tubular este furnizat de Compania turca - Toscelik Spiral Boru Uretin Samayi - in baza unui contract in valoare de 126.9 mEUR.

Comentariu: vedem stirea ca avand un impact neutru asupra actiunilor companiei, intrucat lucrarile de constructie a BRUA se desfasoara conform programului. Compania a semnat deja contracte in valoare totala de 1.5 mdRON - reprezentand 68% din costul proiectului. Ne asteptam ca lucrarile sa fie finalizate la timp (termenul limita decembrie 2019), iar investitia sa fie inclusa in BAR -ul celei de-a patra perioade de reglementare.

Nuclearelectrica <SNN>

Hotarare AGA din 22 august in care s-a decis amanarea aprobarii formei revizuite a strategiei privind proiectul pentru Unitatile 3 si 4 fiind convocata o noua AGEA in 14 septembrie, insa s-a aprobat Strategia de implementare a Proiectului de Investitii 'Instalatie de Detritiere CNE Cemavoda' si mandatarea CA pentru realizarea unei analize due diligence in vederea preluarii liniei de procesare de la CNU Sucursala Feldioara.

Nuclearelectrica <SNN>

Consiliul de Administratie prelungeste mandatele Directorului General, Directorilor Generali Adjuncti si Directorului Financiar pentru o perioada de 2 luni.

Romgaz <SNG>

Desfasurare AGOA astazi pentru aprobarea BVC rectificat pentru anul 2018.

Conpet <COTE>

Hotarare AGOA in care a fost numit un nou Consiliu de Administratie cu un mandat de 4 ani si s-a aprobat remuneratia 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 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 sale 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. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea 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 acestor 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 publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 23 Aug 2018 9:40

Data primei diseminari: 23 Aug 2018 9:43

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 București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
București, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director 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 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 Macroeconomică

andrei.radulescu@btrl.ro

T: (+4) 0374 697 575

M: (+4) 0754 035 080