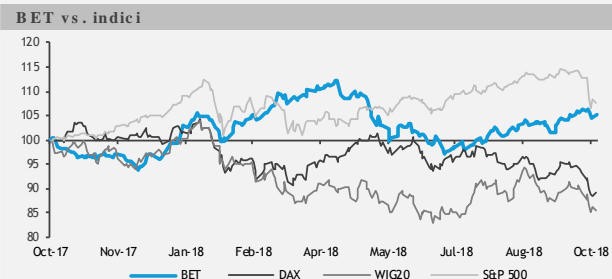


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comertul international cu ser	AUG	BNR	10:00	15 oct.
Investitii directe	AUG	BNR	10:00	15 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	16 oct.
Registrul central al creditorilor	SEP	BNR	10:00	22 oct.
Indicadori monetari	SEP	BNR	10:00	23 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q18	BVB		31 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q18	BVB		31 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.74	0.4%	4.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.29	-3.8%	8.5%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,441.7	0.57%	5.1%
BET-XT	top 25 RO	771.7	0.62%	3.49%
WIG20	Polonia	2,170.1	-0.8%	-14.4%
S&P 500	SUA	2,750.8	-0.59%	7.6%
DAX	Germania	11,614.2	0.8%	-10.7%
TOPIX	Japonia	1,675.4	-1.59%	-2.5%
SSEC	China	2,568.1	-1.5%	-24.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	71.85	0.71%	38.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,230.00	0.98%	-5.6%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.79	-0.25%	-13.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.6663	0.157%	1.8%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%		75pb
ROBOR 3M		3.18%		135pb
Titluri de stat 10Y		5.09%		79pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.10%		2Q18
IPC (an/an)		5.03%		Sep-18
Rata somajului		4.30%		Aug-18

Sursa: INSEE, 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	P/B*	profit net 6M18 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (mil. RON)**
SNP	0.383	1.32%	40.8%	0.05	8.4x	0.8x	1,288.1	6.4%	0.020	5.2%	3,154.3
BRD	13.20	0.30%	15.7%	2.0	6.5x	1.4x	752.1	1.1%	1.640	12.4%	4,753.5
SNG	33.65	0.60%	31.0%	4.6	7.3x	1.5x	797.7	-10.1%	4.990	14.8%	3,986.2
TGN	347.5	0.14%	1.6%	39.2	8.9x	1.1x	279.6	-30.2%	45.380	13.1%	1,316.2
EL	10.52	0.19%	-12.4%	1.0	10.4x	0.6x	209.6	-	0.724	6.9%	1,646.0
DIGI***	29	1.75%	-22.0%	1.9	14.9x	5.0x	65.9	-52.5%	0.350	1.2%	378.8
TEL	23.55	0.00%	-12.5%	-0.7	n/a	0.6x	98.0	-0.4%	n/a	n/a	427.8
SNN	7.69	0.00%	18.4%	1.1	7.0x	0.3x	182.3	15.9%	0.900	11.7%	618.8
COTE	85.3	-0.12%	-3.5%	7.0	12.3x	1.1x	21.6	-39.5%	8.042	9.4%	217.4
M	26.9	1.13%	-25.8%	0.2	130.7x	4.9x	4.0	3.8%	n/a	n/a	168.0
SFG****	24	0.00%	-17.2%	0.6	40.7x	7.6x	18.7	-31.1%	n/a	n/a	390.9
WINE****	18.55	1.92%	-2.4%	1.5	12.3x	3.3x	14.4	44.7%	n/a	n/a	132.8
BVB	24.5	0.00%	-14.4%	2.0	12.1x	1.9x	6.7	41.6%	1.683	6.9%	118.7
FP	0.93	1.09%	18.4%	0.2	5.0x	0.7x	789.8	11.4%	0.068	7.3%	3,742.0
SIF1	2.54	1.60%	2.6%	0.2	15.1x	0.6x	50.8	52.5%	n/a	n/a	135.7
SIF2	1.226	2.17%	6.2%	0.1	8.4x	0.7x	53.7	-25.7%	0.051	4.1%	286.7
SIF3	0.202	1.30%	-15.0%	0.03	6.4x	0.4x	45.5	9.6%	0.010	5.0%	222.2
SIF4	0.62	-1.59%	-27.7%	0.1	7.0x	0.4x	34.1	159.7%	0.035	5.6%	113.0
SIF5	2.15	0.00%	11.8%	0.2	11.8x	0.7x	70.4	78.8%	0.070	3.3%	524.7
TLV	2.290	-0.43%	14.3%	0.4	6.2x	1.5x	853.8	67.0%	0.141	6.1%	7,615.0

*VUAN intocsieste BVPS la FP si SIF; **volum mediu zilnic pentru anul in curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferiend perioada de referinta; ****SFG, WINE - dinamica pret an/an; pret ultima inchidere vs. pret IPO

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +0.57%, BET-FI +0.99%). Volumele zilnice au fost de 7.29 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 8.83 mEUR, cu 0.21 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.43%, 3.36 mEUR), EL (+0.19%, 1.31 mEUR) si SNP (+1.32%, 0.83 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Consiliul de Administratie si Catalin Stancu, CEO-ul companiei, au convenit asupra incetarii mandatului acestuia incepand cu 1 noiembrie: Georgeta Corina Popescu va ocupa functia cu un mandat provizoriu de 1 an incepand cu 1 noiembrie.

OMV Petrom <SNP>

OMV Austria semneaza un memorandum de intelegere cu Schlumberger pentru un viitor parteneriat strategic in implementarea de noi solutii digitale in sectorul petrol si gaze.

Digi Communications <DIGI>

Sorin Grindeanu, presedintele ANCOM, se asteapta ca statul sa incaseze anul viitor o suma importanta de bani din licitatia legata de frecventele 5G, aceasta, fiind deschisa si eventualilor noi operatori.

Digi Communications <DIGI>

Prelungirea duratei de rambursare, pana pe 9 mai 2019, a imprumutului pe termen scurt de 5 mEUR acordat de RCS Management catre RCS&RDS la data de 12 mai 2017.

SIF Moldova <SIF2>

Tribunalul Bacau respinge cererea formulata de lasitex (companie din Portofoliul Sell al Fondului) privind plata de 4.4 mEUR, compania acuzand Fondul pentru abuz de minoritate.

Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 2 a CNE Cernavoda functioneaza la putere nominala, dupa ce ieri s-au finalizat lucrarile de reparatie la rezervorul grupului turbogenerator (partea clasica a centralei).

SIF Banat Crlsana <SIF1>

VUAN realizat in septembrie +8.7% luna/luna, +16.5% an/an, la 5.1782 RON, profit net in primele 9 luni ale anului de 65.5 mRON (+18.4% an/an), discount fata de VUAN de 50.9%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in septembrie -0.1% luna/luna, +13.1% an/an, la 1.9092 RON, profit net in primele 9 luni ale anului de 62.1 mRON (-52.8% an/an), discount fata de VUAN de 35.8%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in septembrie -3.6% luna/luna, +2.2% an/an, la 1.7245 RON, profit net in primele 9 luni ale anului de 35.9 mRON (-8.5% an/an), discount fata de VUAN de 64%.

Fondul Proprietatea <FP>

Notificare privind programul de rascumparare - numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-uri rascumparate intre 8-12 octombrie: 5.27 mil. de actiuni la 0.9274 RON, ramanand de rascumparat 315.42 mil. actiuni.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a adancit cu 37.8% an/an la 5.8 mdEUR in 8M18.

Investitiile straine directe au scazut cu 3.1% an/an la 2.9 mdEUR in perioada ianuarie-august.

Datoria externa totala a urcat cu 0.7% in cele 8 luni, la 98 mdEUR.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 648.5 mRON (peste nivelul tinta de 500 mRON) din titluri scadente in 2029 la un cost mediu de 5.15% (+17pb vs. septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.4x.

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: 16 Oct 2018 10:47

Data primei diseminari: 16 Oct 2018 10:49

CONTACT

Rareș Iclenzan / 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

Daniela Chilari / Analist Financiar daniela.chilari@btrl.ro
T: (+4) 0374 665 262

Rareș Iclenzan / 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