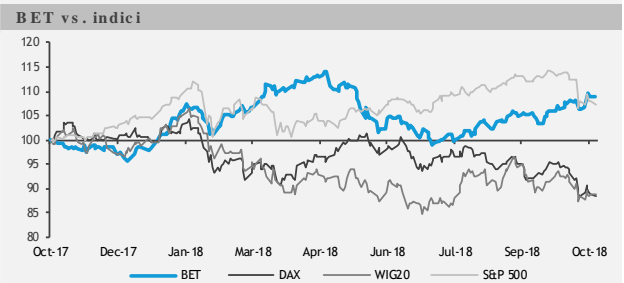


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicato rimonetari	SEP	BNR	10:00	23 oct.
3Y,emisiune 575 mRON (bml)		MF		25 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
IY,emisiune 600 mRON (dsc)		MF		29 oct.
Tendinte economice	OCT-DEC	INSSE	09:00	29 oct.
Auto riza tiile de constructii	SEP	INSSE	09:00	30 oct.
Somajul BM	SEP	INSSE	09:00	31 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q18	BVB		31 oct.



Statistici Pia ta		Valoare	zi/zi	an/an
Capita lizare bursiera	mdEUR	21.14	0.2%	7.7%
Lic hiditate zilnica	mEUR	25.13	415.6%	313.0%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,641.5	0.30%	9.4%
BET-XT	top 25 RO	785.4	0.08%	6.94%
WIG20	Polonia	2,147.8	-2.1%	-13.2%
S&P 500	SUA	2,740.7	-0.55%	6.9%
DAX	Germania	11,274.3	-2.2%	-13.3%
TOPIX	Japonia	1,650.7	-2.6%	-5.4%
SSEC	China	2,594.8	-2.3%	-23.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	66.38	-4.03%	27.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,233.80	1.03%	-3.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.76	-0.36%	-12.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.6670	-0.002%	1.5%
Pia ta Mo netara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.32%	147pb
Titluri de stat 10Y			5.01%	84pb
Indicato ri Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			4.10%	2Q18
IPC (an/an)			5.03%	Sep-18
Rata somajului			4.30%	Aug-18

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZP, 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 (milRON)**
SNP	0.395	0.38%	48.3%	0.05	8.7x	0.8x	1,288.1	6.4%	0.020	5.1%	3,339.1
BRD	13.40	1.21%	21.1%	2.0	6.6x	1.4x	752.1	1.1%	1.640	12.2%	4,702.3
SNG	34.5	-0.14%	33.5%	4.6	7.5x	1.6x	797.7	-10.1%	4.990	14.5%	3,957.9
TGN	356	0.28%	4.6%	39.2	9.1x	1.2x	279.6	-30.2%	45.380	12.7%	1,329.5
EL	10.96	1.29%	-9.5%	1.0	10.8x	0.7x	209.6	-	0.724	6.6%	1,645.0
DIGI***	30	-0.50%	-17.6%	1.9	15.4x	5.2x	65.9	-52.5%	0.350	1.2%	395.2
TEL	23	-1.29%	-15.7%	-0.7	n/a	0.6x	98.0	-0.4%	n/a	n/a	417.4
SNN	7.95	-0.87%	23.5%	1.1	7.3x	0.3x	182.3	15.9%	0.900	11.3%	612.2
COTE	84.7	-0.35%	-3.3%	7.0	12.2x	1.1x	21.6	-39.5%	8.042	9.5%	215.9
M	27	-1.10%	-27.0%	0.2	131.2x	5.0x	4.0	3.8%	n/a	n/a	174.2
SFG****	22.5	-1.32%	-22.4%	0.6	38.1x	7.1x	18.7	-31.1%	n/a	n/a	381.0
WINE****	18.45	-0.27%	-2.9%	1.5	12.3x	3.3x	14.4	44.7%	n/a	n/a	128.6
BVB	24.2	0.00%	-13.5%	2.0	12.0x	1.9x	6.7	41.6%	1.683	7.0%	116.9
FP	0.946	0.21%	20.5%	0.2	5.1x	0.7x	789.8	11.4%	0.068	7.2%	3,757.0
SIF1	2.46	-3.15%	-0.2%	0.2	14.6x	0.5x	50.8	52.5%	n/a	n/a	133.1
SIF2	1.206	-0.99%	4.5%	0.1	8.3x	0.7x	53.7	-25.7%	0.051	4.2%	280.9
SIF3	0.1994	-0.30%	-14.7%	0.03	6.3x	0.4x	45.5	9.6%	0.010	5.0%	217.5
SIF4	0.616	0.00%	-26.8%	0.1	6.9x	0.3x	34.1	159.7%	0.035	5.6%	119.6
SIF5	2.135	-0.70%	14.6%	0.2	11.8x	0.7x	70.4	78.8%	0.070	3.3%	516.3
TLV	2.365	0.42%	24.4%	0.4	6.4x	1.5x	853.8	67.0%	0.141	5.9%	7,576.4

*VAUAN intocieste 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

Indicele principal al bursei a crescut moderat, in timp ce SIF-urile au scazut in sedinta de ieri (BET +0.30%, BET-FI -0.85%). Volumele zilnice au fost de 25.13 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.97 mEUR, cu 17.07 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.42%, 3.04 mEUR), SNP (+0.38%, 1.56 mEUR) si SNG (-0.14%, 1.07 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Comisiile reunite ale Camerelor Deputatilor aproba amendamente mai putin favorabile la legea offshore

- cote de impozitare majorate pe veniturile suplimentare ale producatorilor de gaze, situate in intervalul 15% la 70%;
- deducerea investitiilor in limita maxima de 30% din impozitul pe veniturile suplimentare;
- eliminarea inghetarii regimului fiscal.

Camera Deputatilor isi va exprima votul final cu privire la legea offshore in plenul sedintei de astazi.

Electrica <EL>

Deschide 2 actiuni in contencios administrativ prin care solicita anulara Ordinului ANRE privind stabilirea ratei de reglementare a rentabilitatii, precum si anulara partiala a Ordinului ANRE privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifulor pentru serviciul de distributie a energiei electrice pentru noua perioada de reglementare (incepand cu ianuarie 2019).

Nuclearelectrica <SNN>

Consiliul de Administratie a aprobat numirea Directorului General, Directorilor Generali Adjuncti si Directorului Financiar pentru o perioada de 4 luni sau pana la finalizarea procedurii de selectie a conducerii executive.

OMV Petrom <SNP>

Consiliul Concurentei si Ministerul Finantelor analizeaza posibilitatea de plafonare a pretului la carburantii ulterior eliminarii supraaccizei (presa).

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica a semnat un memorandum de cooperare cu Verbund (Austria) pentru a dezvolta si implementa, in parteneriat, solutiile de proiectare, construire si echipare, precum si pentru schimb de know-how privind modalitatile de dispacizare a energiei, operare a centralelor electrice fara personal si optimizare a activitatii de intretinere si reparatii. Potrivit unor surse, Verbund ar putea fi, de asemenea, interesata de pachetul de 20% detinut de FP la Hidroelectrica.

BRD Societe Generale <BRD>

Banca a acordat peste 4,000 de imprumuturi prin Programul Pirma Casa in valoare totala de cca. 800 mRON, in primele 9 luni ale anului.

Macroeconomie

BNR: creditul neguvernamental s-a majorat cu 1.1% luna/luna si 6.3% an/an la 247.7 mdRON in septembrie.

BNR: depozitul neguvernamental a crescut cu 0.1% luna/luna si 10.1% an/an la 314.7 mdRON in septembrie.

BNR: raportul credite/depozite a urcat la 78.7% in septembrie de la 77.9% in august.

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 reclamă 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: 24 Oct 2018 9:27

Data primei diseminari: 24 Oct 2018 9:29

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 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 Analiză 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 Analiză Macroeconomică
andrei.radulescu@btrl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080