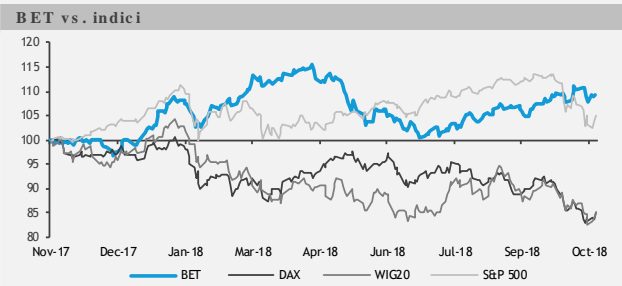


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNP - rezultate financiare	3Q18	BVB		31 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q18	BVB		31 oct.
Resursele de energie	2017	INSSE	09:00	01 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	02 nov.
EBS - rezultate financiare	3Q18	BVB		02 nov.
Turism	SEP	INSSE	09:00	02 nov.
Indicatorele riscuri bancare: credite	SEP	BNR	10:00	05 nov.
SIF1 - rezultate financiare	3Q18	BVB		06 nov.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.98	0.5%	7.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	18.78	9.1%	258.4%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,560.2	0.48%	9.9%
BET-XT	top 25 RO	777.2	0.48%	6.7%
WIG20	Polonia	2,151.9	0.0%	-14.8%
S&P 500	SUA	2,740.4	1.1%	6.2%
DAX	Germania	11,468.5	0.2%	-14.8%
TOPIX	Japonia	1,632.1	-0.9%	-8.7%
SSEC	China	2,606.2	0.1%	-23.3%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	63.69	-2.48%	17.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,236.00	1.95%	-3.2%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.72	2.18%	-13.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.6639	-0.062%	1.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.31%	142pb	
Titluri de stat 10Y		4.93%	63pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.10%	2Q18	
IPC (an/an)		5.03%	Sep-18	
Rata somajului		4.10%	Sep-18	

Sumar piata

Piata bursiera a continuat sa urce usor in sedinta de ieri (BET +0.48%, BET-FI +0.34%). Volumele zilnice au fost de 18.78 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.15 mEUR, cu 15.63 mEUR pe piata DEAL. BRD (+0.92%, 1.15 mEUR), SFG (-0.89%, 0.36 mEUR) si TLV (+0.86%, 0.36 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Erste Group Bank <EBS>

Profitul net in 3Q18 a crescut cu 25.1% an/an la 454 mEUR

Cresterea rezultatului operational cu 9.8% an/an la 696.3 mEUR in 3Q18 a fost sustinuta, in principal, de veniturile nete din dobanzi care au fost mai mari cu 6.6% an/an, cifrandu-se la 1,158.2 mEUR. Aceasta evolutie pozitiva a antrenat cresterea semnificativa de 25.1% an/an a profitului net, care a ajuns astfel la 454 mEUR. Pe bilant, Banca a inregistrat o crestere de 6.3% YTD a volumului de credite si de 5.9% YTD a depozitelor atrase. In privinta calitatii activelor, rata NPL s-a diminuat la 3.5% in 9M18 de la 4.3% in 9M17. In ce priveste activitatea BCR, in pofida cresterii remarcabile a rezultatului operational de 33.7% an/an la 92 mEUR, profitul net a crescut cu doar 5% la 55.3 mEUR, pe fondul constituirii de provizioane de 15.9 mEUR.

OMV Petrom <SNP>

Prela patru licente de explorare onshore de la Repsol

Agentia Nationala pentru Resurse Minerale a aprobat preluarea participatiilor detinute in patru acorduri de explorare onshore, Compania devenind titular unic si operator al perimetrelor V Baicoi, VII Targoviste, XII Pitesti si XIII Targu Jiu. Investitiile realizate pana acum in parteneriat depasesc 200 mUSD si includ achizitia de date 2D si 3D, forajul a doua sonde complexe de mare adancime si cu presiune ridicata, iar in prezent, o a treia sonda la o adancime de pana in 5000 m este in proces de forare.

MedLife <M>

Semneaza o noua facilitate de credit sindicalizat cu BCR, Raiffeisen Bank, BRD si Banca Transilvania pentru o limita suplimentara de 10 mEUR

CA a semnat o facilitate de credit sindicalizat cu BCR, Raiffeisen Bank, BRD si Banca Transilvania prin care a negociat conditiile de finantare si majorarea limitei de finantare pana la pragul de aproximativ 66 mEUR. Limita suplimentara de credit de 10 mEUR va fi sub forma unei facilitati pe termen lung si va fi folosita de catre Companie, impreuna cu fluxurile proprii de numerar, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata.

Romgaz <SNG>

Convocare AGOA in 6 decembrie (data ref. 27 noiembrie) pentru numirea auditorului financiar.

Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 1 a CNE Cernavoda functioneaza la putere reduca (500MW) incepand din aceasta dimineata, in vederea efectuarii unor lucrari de reparatie.

Electrica <EL>

Conform lui Adrian Borotea, Director de Strategie la Grupului CEZ Romania, reseaua de distributie a energiei electrice din Romania are nevoie de investitii de cca. 10 mEUR pentru modernizare si de inca 30 mEUR pentru extinderea retelei (presa).

Macroeconomie

BERD: Cresterea economica a Romaniei revizuita in jos de la 4.6% an/an la 4.2% an/an pentru 2018 si de la 4.2% an/an la 3.6% an/an pentru 2019.

BNR: Rezervele Internationale au urcat in octombrie cu 3.2% vs. luna trecuta, Insa s-au contractat cu 4.3% an/an la 35.9md EUR.

Preturile productiei Industriale (PPI) In crestere cu 0.3% luna/luna si cu 5.6% an/an in septembrie.

MIn.Fin. s-a Imprumutat cu 200 mRON (conf. planificarii) din titluri scadente in 2031 la un cost mediu de 5.46% (+18pb vs. octombrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.5x fata de 1.7x.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

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	0.3915	0.51%	46.5%	0.05	8.6x	0.8x	1,288.1	6.4%	0.020	5.1%	3,411.4
BRD	13.16	0.92%	19.9%	2.0	6.5x	1.4x	752.1	1.1%	1.640	12.5%	4,602.3
SNG	34.2	0.44%	34.0%	4.6	7.5x	1.6x	797.7	-10.1%	4.990	14.6%	3,883.7
TGN	349.5	-0.43%	2.7%	39.2	8.9x	1.1x	279.6	-30.2%	45.380	13.0%	1,367.7
EL	10.7	-0.93%	-9.8%	1.0	10.6x	0.7x	209.6	-	0.724	6.8%	1,625.0
DIGI***	29.3	-1.84%	-19.9%	1.9	15.1x	5.1x	65.9	-52.5%	0.350	1.2%	396.7
TEL	22.35	0.68%	-15.0%	-0.7	n/a	0.6x	98.0	-0.4%	n/a	n/a	407.6
SNN	7.95	0.38%	24.0%	1.1	7.3x	0.3x	182.3	15.9%	0.900	11.3%	601.6
COTE	84.9	0.35%	-1.1%	7.0	12.2x	1.1x	21.6	-39.5%	8.042	9.5%	211.8
M	27	0.00%	-26.8%	0.2	131.2x	5.0x	4.0	3.8%	n/a	n/a	168.8
SFG****	22.3	-0.89%	-23.1%	0.6	37.8x	7.0x	18.7	-31.1%	n/a	n/a	422.8
WINE****	18.4	0.00%	-3.2%	1.5	12.2x	3.3x	14.4	44.7%	n/a	n/a	124.7
BVB	23	-1.29%	-16.9%	2.0	11.4x	1.8x	6.7	41.6%	1.683	7.3%	118.4
FP	0.95	0.96%	21.0%	0.2	5.1x	0.7x	789.8	11.4%	0.068	7.1%	3,724.1
SIF1	2.4	0.00%	-3.6%	0.2	14.3x	0.5x	50.8	52.5%	n/a	n/a	130.5
SIF2	1.206	1.34%	3.3%	0.1	8.3x	0.7x	53.7	-25.7%	0.051	4.2%	274.5
SIF3	0.199	1.22%	-14.0%	0.03	6.3x	0.4x	45.5	9.6%	0.010	5.0%	214.5
SIF4	0.604	0.67%	-29.5%	0.1	6.8x	0.3x	34.1	159.7%	0.035	5.7%	120.0
SIF5	2.07	0.24%	7.0%	0.2	11.4x	0.7x	70.4	78.8%	0.070	3.4%	509.5
TLV	2.340	0.86%	27.6%	0.4	6.4x	1.5x	853.8	67.0%	0.141	6.0%	7,702.8

*VUAN intocgeste BVPS la FP si SIF; **volum mediu zilnic pentru anul in curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar ofertei perioadei de referinta; ****SFG, WINE - dinamica pretului an/an; pretul unitii inchidere vs. pretul IPO

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 publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 02 Nov 2018 10:53

Data primei diseminări: 02 Nov 2018 10:55

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, România

Banca Transilvania – CRB
Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
București, România

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