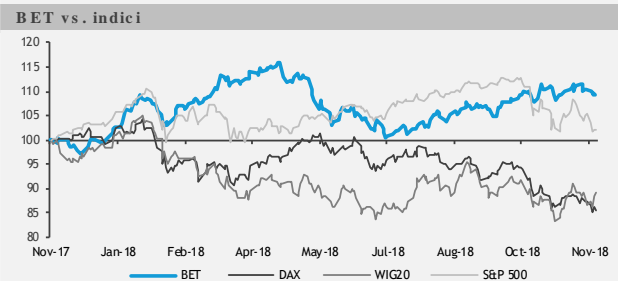


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicadori monetari	OCT	BNR	10:00	26 nov.
Tendinte economice	NOV-JAN	INSSE	09:00	28 nov.
Somajul BIM	OCT	INSSE	09:00	29 nov.
Autozitiile de constructii	OCT	INSSE	09:00	29 nov.
Ratele de dobanda la banci	OCT	BNR	10:00	29 nov.
IPPI	OCT	INSSE	09:00	04 dec.
CA comert cu amanuntul	OCT	INSSE	09:00	05 dec.
Indicador risc bancar: credite	OCT	BNR	10:00	05 dec.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	21.05	0.3%	6.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.89	65.7%	41.8%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,522.8	0.09%	9.6%
BET-XT	top 25 RO	776.9	0.32%	5.7%
WIG20	Polonia	2,225.4	-0.5%	-11.1%
S&P 500	SUA	2,632.6	-0.7%	1.4%
DAX	Germania	11,192.7	0.5%	-14.0%
TOPIX	Japonia	1,629.0	0.0%	-8.3%
SSEC	China	2,579.5	-2.5%	-23.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	50.42	-6.66%	-13.6%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,229.10	0.09%	-4.8%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.79	-0.46%	-11.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.6584	0.067%	0.1%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.19%	104pb	
Titluri de stat 10Y		4.85%	20pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	3Q18	
IPC (an/an)		4.25%	Oct-18	
Rata somajului		4.10%	Sep-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	P/B*	profit net 6M18 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (mil. RON)**
SNP	0.369	1.23%	35.9%	0.05	8.1x	0.8x	1,288.1	6.4%	0.020	5.4%	3,620.0
BRD	13.52	0.30%	16.7%	2.0	6.7x	1.4x	752.1	1.1%	1.640	12.1%	4,398.5
SNG	35.3	0.28%	27.0%	4.6	7.7x	1.6x	797.7	-10.1%	4.990	14.1%	3,802.8
TGN	353	0.86%	2.0%	39.2	9.0x	1.2x	279.6	-30.2%	45.380	12.9%	1,367.0
EL	10.9	-0.55%	-1.8%	1.0	10.7x	0.7x	209.6	-	0.724	6.6%	1,627.8
DIGI***	30	1.35%	-16.0%	1.9	15.4x	5.2x	65.9	-52.5%	0.350	1.2%	408.5
TEL	22.9	-0.43%	-11.9%	-0.7	n/a	0.6x	98.0	-0.4%	n/a	n/a	409.2
SNN	8.98	-0.66%	33.9%	1.1	8.2x	0.4x	182.3	15.9%	0.900	10.0%	657.8
COTE	85.4	0.23%	-6.4%	7.0	12.3x	1.1x	21.6	-39.5%	8.042	9.4%	213.3
M	27	0.00%	-19.3%	0.2	131.2x	5.0x	4.0	3.8%	n/a	n/a	196.2
SFG****	20.4	0.49%	-29.7%	0.6	34.6x	6.4x	18.7	-31.1%	n/a	n/a	427.8
WINE****	18	-1.91%	-5.3%	1.5	12.0x	3.2x	14.4	44.7%	n/a	n/a	123.9
BVB	22.8	0.00%	-15.9%	2.0	11.3x	1.8x	6.7	41.6%	1.683	7.4%	117.5
FP	0.935	-0.95%	20.5%	0.2	5.0x	0.7x	789.8	11.4%	0.068	7.3%	3,588.2
SIF1	2.31	3.13%	-10.1%	0.2	13.7x	0.5x	50.8	52.5%	n/a	n/a	132.8
SIF2	1.29	2.38%	-0.4%	0.1	8.8x	0.7x	53.7	-25.7%	0.051	3.9%	272.8
SIF3	0.2005	-0.25%	-14.8%	0.03	6.4x	0.4x	45.5	9.6%	0.010	5.0%	210.9
SIF4	0.604	0.67%	-34.5%	0.1	6.8x	0.3x	34.1	159.7%	0.035	5.7%	122.1
SIF5	2.065	0.00%	0.0%	0.2	11.4x	0.7x	70.4	78.8%	0.070	3.4%	497.2
TLV	2.335	-0.21%	28.2%	0.4	6.4x	1.5x	853.8	67.0%	0.141	6.0%	7,784.8

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

Sumar plata

Piata bursiera a inchis in crestere usoara sedinta de vineri (BET +0.09%, BET-FI +0.70%). Volumele zilnice au fost de 8.89 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 8.81 mEUR, cu 1.15 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.21%, 3.16 mEUR), SNP (+1.23%, 2.88 mEUR) si FP (-0.95%, 0.43 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>

Plan de investitii de cca. 4.1 mdRON pana in 2027

Planul de dezvoltare a retelei electrice de transport prevede investitii in valoare totala de 4.1 mdRON pentru perioada 2018-2027, din care 47% vor fi utilizate pentru re tehnologizarea statiilor de transformare, 35% pentru cresterea capacitatii de interconectare, 11% pentru cresterea capacitatii de transport a productiei din regiunea Dobrogei. Operatorul estimeaza ca 84% din planul de investitii va fi asigurat din tarifele reglementate, 11% din veniturile obtinute prin alocarea capacitatii de interconexiune si 5% din fonduri nerambursabile.

Transelectrica <TEL>

Desfasurare astazi AGOA pentru numirea unor membri provizorii ai CS cu un mandat de patru luni si elaborarea de catre managementul companiei a unui plan de reorganizare cu scopul de a eficientiza activitatea companiei.

Transelectrica <TEL>

Consiliul de Supraveghere l-a revocat pe Constantin Saragea din functia de membru al Directoratului incepand cu 23 noiembrie.

Digi Communications <DIGI>

Tribunalul Bucuresti a respins cererea Companiei de anulare a deciziei prin care a fost obligata sa stearga datele cu caracter personal colectate fara consimtamantul expres al clientilor; cazuri similare au fost inregistrate si in randul celorlalti operatori locali de telecomunicatii.

Transgaz <TGN>

Viena ramane interesata de extinderea conductei BRUA din Ungaria la Baumgarten.

Macroeconomie

Ministrul Finantelor, Eugen Teodorovici, a facut aluzie la posibilitatea amanarii majorarii salariului minim pentru 1 ianuarie 2019, din cauza lipsei avizelor necesare.

Ministerul Finantelor lanseaza astazi o emisiune de titluri de stat dedicata clientilor retail, cu o maturitate de 2 ani si o rata a dobanzilor de 4.5% p.a.

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: 26 Nov 2018 10:31

Data primei diseminari: 26 Nov 2018 10:33

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