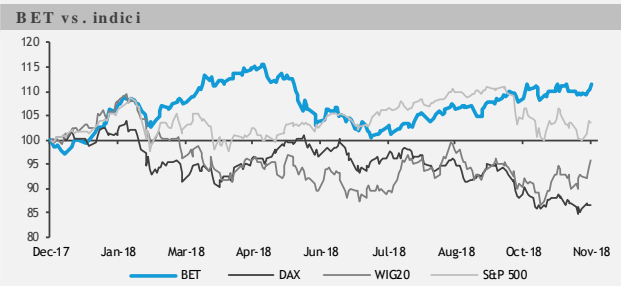


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA comert cu amanuntul	OCT	INSSE	09:00	05 dec.
Indicadori risc bancar: credite	OCT	BNR	10:00	05 dec.
PIB (date provizorii I)	3Q18	INSSE	09:00	07 dec.
Construcții locuinte (prov.)	3Q18	INSSE	09:00	10 dec.
Investiții nete (prov.)	3Q18	INSSE	09:00	10 dec.
Comert int'l bunuri (est.)	OCT	INSSE	09:00	10 dec.
Monthly avg. wages	OCT	INSSE	09:00	11 dec.
IPC	NOV	INSSE	09:00	11 dec.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	21.69	0.3%	8.9%
Lichiditate zilnică	mEUR	9.24	-37.1%	-37.6%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,786.6	0.40%	12.9%
BET-XT	top 25 RO	799.2	0.33%	8.4%
WIG20	Polonia	2,344.9	0.7%	-2.5%
S&P 500	SUA	2,700.1	-3.2%	2.3%
DAX	Germania	11,335.3	-1.1%	-13.2%
TOPIX	Japonia	1,649.2	-2.4%	-7.7%
SSEC	China	2,666.0	0.4%	-19.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	53.25	0.57%	-7.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,246.60	0.56%	-2.4%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.76	-1.78%	-9.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.6519	-0.101%	0.4%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.09%	88pb	
Titluri de stat 10Y		4.91%	40pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)		4.30%	3Q18	
IPC (an/an)		4.25%	Oct-18	
Rata somajului		4.00%	Oct-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 9M18 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (miRON)**
SNP	0.377	0.80%	38.6%	0.06	6.5x	0.7x	2,667.5	44.3%	0.020	5.3%	3,611.3
BRD	14.26	0.00%	20.5%	2.1	6.7x	1.4x	1,134.3	7.2%	1.640	11.5%	4,366.2
SNG	36.3	0.14%	32.9%	4.4	8.3x	1.6x	1,026.5	-14.0%	4.990	13.7%	3,868.5
TGN	354.5	0.00%	1.4%	38.0	9.3x	1.2x	299.3	-31.0%	45.380	12.8%	1,639.1
EL	11.5	1.23%	8.0%	1.1	10.3x	0.7x	314.9	392.0%	0.724	6.3%	1,667.9
DIGI***	29.3	-1.18%	-15.3%	1.6	18.8x	4.7x	81.2	-57.7%	0.350	1.2%	412.3
TEL	23.45	-1.88%	-12.2%	-0.2	n/a	0.6x	97.5	50.5%	n/a	n/a	438.0
SNN	9.71	-0.92%	45.7%	1.2	7.8x	0.4x	321.0	28.3%	0.900	9.3%	685.4
COTE	86	-2.60%	-6.1%	6.8	12.6x	1.1x	43.7	-25.7%	8.042	9.4%	212.8
M	27.6	0.36%	-19.2%	0.4	72.3x	4.9x	9.8	70.8%	n/a	n/a	194.8
SFG****	21.4	0.00%	-26.2%	0.6	36.5x	6.1x	32.3	-20.9%	n/a	n/a	429.5
WINE****	18.25	0.27%	-3.9%	1.5	12.5x	3.0x	22.8	18.5%	n/a	n/a	121.5
BVB	23.2	0.00%	-14.5%	1.9	12.3x	1.8x	7.9	13.7%	1.683	7.3%	116.7
FP	0.952	0.85%	21.2%	0.2	5.2x	0.7x	950.2	4.8%	0.068	7.1%	3,541.1
SIF1	2.4	0.42%	-8.2%	0.2	15.6x	0.5x	65.5	18.4%	n/a	n/a	137.9
SIF2	1.266	-0.78%	-4.0%	0.1	13.2x	0.7x	62.1	-52.8%	0.051	4.0%	267.1
SIF3	0.212	2.66%	-9.9%	0.03	6.5x	0.4x	63.5	10.1%	0.010	4.7%	218.1
SIF4	0.616	0.98%	-35.3%	0.1	10.4x	0.4x	35.9	-8.5%	0.035	5.6%	127.7
SIF5	2.12	-0.24%	1.0%	0.2	11.0x	0.6x	88.3	75.4%	0.070	3.3%	510.7
TLV	2.455	0.61%	35.1%	0.4	6.6x	1.5x	1,241.1	49.6%	0.141	5.7%	7,865.0

*VUAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **volum mediu zilnic pentru anul în curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință; ****SFG, WINE - dinamica pretului an/pretul ultima închidere vs. pretul IPO

Sumar plata

Piața bursieră a urcat ușor în sedinta de ieri (BET +0.40%, BET-FI +0.40%). Volumele zilnice au fost de 9.24 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.92 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. SNG (+0.14%, 2.80 mEUR), TLV (+0.61%, 2.07 mEUR) și EL (+1.23%, 1.26 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Stiri companii

MedLife <M>

Inaugurează prima clinică medicală sub brandul Sfânta Maria la Bacău
Clinica nou construită oferă pacienților servicii de ambulator și analize de laborator, aceștia beneficiind de investigații și tratamente pentru 20 de specialități medicale. Unitatea este al treilea proiect dezvoltat organic sub brandul Sfânta Maria, după alte două laboratoare dezvoltate în Brașov și Târgu Jiu. Brandul Sfânta Maria are o extindere națională cu peste 60 de unități proprii, care au rezultat în urma achizițiilor și dezvoltării organice. În perspectiva, Compania dorește să dezvolte în continuare acest brand accesibil, având ca strategie acoperirea orașelor mai mici din țară, cu mai puțin de 100,000 locuitori.

Transgaz <TGN>

NN Group N.V. își măjorează participatia în Companie de la 4.98% la 5.62%.

SIF Muntenia <SIF4>

Fondul își vinde pachetul de 27.8% în Metav pentru 54.49 mRON (3.96% din VAN) - presa.

Fondul Proprietatea <FP>

Notificare privind programul de rascumpărare - număr total de acțiuni și echivalentul în acțiuni a GDR-uri rascumpărate între 26 noiembrie - 30 noiembrie: 1.57 mil. de acțiuni la 0.9404 RON, rămânând de rascumpărat 284.36 mil. acțiuni.

BNR considera că amendamentele propuse deturneză scopul Legii privind darea în plată și sunt neconstituționale

În documentul oficial, transmis Parlamentului, BNR afirmă că situațiile de impreviziune nu pot fi estimate prin forța legii, ci trebuie verificate de instanța de judecată. Mai mult, aceste modificări ar afecta negativ atât debitorii, cât și creditorii.

Piața energetică: Pretul energiei electrice pe piața spot din România a crescut în ultimele zile, ajungând la cel mai ridicat nivel al anului (peste 87 EUR/MWh, nivel superior comparativ cu alte burse europene) din cauza unei contribuții slabe a turbinelor eoliene, care a dus la o creștere semnificativă a importurilor de energie electrică.

ASF: Gabriel Gradinescu a fost ales vicepreședinte al ASF pentru piața de capital.

Macroeconomie

Comertul cu amanuntul a crescut în octombrie cu 1.3% luna/luna, 6.6% an/an.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 05 Dec 2018 10:48

Data primei diseminari: 05 Dec 2018 10:50

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