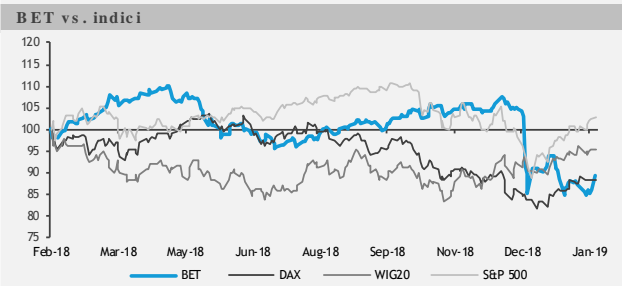


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNP - teleconferinta rezultate	4Q18	BVB		06 feb.
BRD - rezultate financiare	4Q18	BVB		07 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q18	BVB		07 feb.
Bilant FI (non-FM)	DEC	BNR	10:00	08 feb.
Castigul salarial mediu lunar	DEC	INSSE	09:00	11 feb.
Comert int'l bunuri (est.)	DEC	INSSE	09:00	11 feb.
CA din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Comenzile noi din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	18.27	1.68% - 11.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.01	-13.3% 53.3%
Indici	Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	7,407.5	1.55% - 9.5%
BET-XT	top 25 RO	685.7	1.60% - 11.8%
WIG20	Polonia	2,409.3	0.8% - 3.9%
S&P 500	SUA	2,737.7	0.5% 3.4%
DAX	Germania	11,368.0	1.7% - 10.4%
TOPIX	Japonia	1,582.9	0.1% - 13.2%
SSEC	China	2,618.2	0.0% - 24.9%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	53.66	-1.65% - 16.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,319.20	-0.01% - 1.3%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.82	0.79% - 12.3%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7440	-0.22% 2.4%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb
ROBOR 3M		3.09%	112pb
Titluri de stat 10Y		4.95%	34pb
Indicatori Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)	4.30%	3Q18	
IPC (an/an)	3.27%	Dec-18	
Rata somajului	3.80%	Dec-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 (mil. RON)**
SNP	0.3375	1.05%	11.9%	0.06	5.8x	0.7x	2,667.5	44.3%	0.020	5.9%	2,707.9
BRD	11.40	1.79%	-12.4%	2.1	5.4x	1.1x	1,134.3	7.2%	1.640	14.4%	5,343.5
SNG	29.75	3.84%	-10.9%	4.4	6.8x	1.3x	1,026.5	-14.0%	4.990	16.8%	2,543.3
TGN	329.5	-0.15%	-19.3%	38.0	8.7x	1.1x	299.3	-31.0%	45.380	13.8%	906.4
EL	9.65	0.52%	-19.6%	1.1	8.6x	0.6x	314.9	392.0%	0.724	7.5%	1,089.9
DIGI***	27.8	2.96%	-24.9%	1.6	17.8x	4.5x	81.2	-57.7%	0.350	1.3%	543.2
TEL	19.68	0.00%	-24.0%	-0.2	n/a	0.5x	97.5	50.5%	n/a	n/a	187.4
SNN	8.41	2.94%	5.1%	1.2	6.8x	0.3x	321.0	28.3%	0.900	10.7%	721.5
COTE	79	0.00%	-32.4%	6.8	11.5x	1.0x	43.7	-25.7%	8.042	10.2%	171.7
M	26.5	-1.85%	-23.6%	0.4	69.4x	4.7x	9.8	70.8%	n/a	n/a	123.3
SFG****	20.5	0.99%	-29.3%	0.6	34.9x	5.8x	32.3	-20.9%	n/a	n/a	214.1
WINE****	17.35	0.00%	-8.7%	1.5	11.9x	2.8x	22.8	18.5%	n/a	n/a	53.9
BVB	22.8	0.44%	-20.8%	1.9	12.1x	1.8x	7.9	13.7%	1.686	7.4%	46.1
FP	0.819	0.49%	-9.4%	0.2	4.5x	0.6x	950.2	4.8%	0.068	8.3%	3,764.2
SIF1	2.19	5.80%	-27.0%	0.2	14.2x	0.4x	65.5	18.4%	n/a	n/a	78.4
SIF2	1.17	-0.17%	-22.0%	0.1	12.2x	0.6x	62.1	-52.8%	0.051	4.3%	123.4
SIF3	0.227	0.89%	-7.3%	0.03	7.0x	0.5x	63.5	10.1%	0.010	4.4%	227.2
SIF4	0.61	3.39%	-37.8%	0.1	10.3x	0.4x	35.9	-8.5%	0.035	5.7%	85.9
SIF5	2.11	1.20%	-13.5%	0.2	10.9x	0.6x	88.3	75.4%	0.070	3.3%	526.3
TLV	1.850	2.78%	-20.3%	0.4	5.0x	1.1x	1,241.1	49.6%	0.141	7.6%	19,627.6

*VUA inlocuiește 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 pret/an; pret ultima închidere vs. pret IP/O

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +1.55%, BET-FI +1.69%). Volumele zilnice au fost de 11.01 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.72 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+2.78%, 5.05 mEUR), BRD (+1.79%, 2.70 mEUR) si TGN (-0.15%, 0.88 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Senatorul Zamfir Inltiaza o ancheta parlamentara privind o Investigatie din 2008 a Consiliului Concurenței pe piata bancara.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Profitul net în 4Q18 a crescut puternic la 1,411 mRON (+120% an/an)

Grupul a înregistrat o creștere spectaculoasă a profitului net de 120% față de anul anterior, în principal pe fondul unei performanțe remarcabile a segmentului Upstream, al cărui rezultat din exploatare excluzând elementele speciale de 794 mRON (+118% an/an) a fost susținut de prețuri mai mari la gaze, precum și costuri de producție și cheltuieli de explorare mai mici. Pe Downstream Oil, rezultatul operational CCA excluzând elementele speciale de 354 mRON (+11% an/an) a fost susținut de un rezultat mai mare din activitatea de vânzare cu amănuntul, în pofida evoluției nefavorabile a marjei de rafinare. Pe de altă parte, pe Downstream Gas rezultatul din exploatare excluzând elementele speciale s-a triplat la 160 mRON, acesta reflectând în același timp și venituri din asigurare de 34 mRON aferente centralei electrice de la Brazil.

Per total, Compania a realizat în 4Q18 o cifră de afaceri de 6,413 mRON, mai mare cu 25% an/an, un rezultat total din exploatare CCA excluzând elementele speciale de 1,426 mRON (+149% an/an), un rezultat operational de 1,751 mRON, în urcare cu +113% an/an și un profit net de 1,411 mRON (+120% an/an).

OMV Petrom <SNP>

Propunere de dividend: 0.027 RON/actiune, în creștere cu 35% an/an

Directoratul Companiei propune un dividend brut de 0.027 RON/actiune pentru 2018, mai mare cu 35% an/an, pe seama rezultatelor favorabile și a unui cash flow solid. Dividendul propus ar genera un randament de 8%, calculat la ultima închidere.

DIGI Communications <DIGI>

DI Ioan Bendei a demisionat ieri din funcția de Vicepreședinte și administrator executiv al Consiliului de Administrație al RCS&RDS; dl Dan Ionita, director financiar, va fi membru interimar al CA până când se va desemna un nou membru. Reamintim că în 15 ianuarie 2019, Ioan Bendei a fost condamnat la pedeapsa cu închisoare de 4 ani cu executare pentru infracțiunea de complicitate la spălarea de bani și dare de mita în dosarul privind vânzarea drepturilor de televiziune a meciurilor de fotbal, decizia nefiind finală și putând fi atacată.

Nuclearelectrica <SNN>

Compania se opune cadrului de reglementare privind limitarea prețurilor

Potrivit companiei, implementarea noilor prevederi ale metodologiei ANRE (marja de 5% peste costuri) va afecta sever profitabilitatea, ceea ce va împiedica capacitatea sa de finanțare a rețehnologizării Unității. Compania estimează un profit înainte de impozitare de 90 mRON (față de 450 mRON în condiții normale), ROE de 1.25% și rentabilitatea activelor imobilizate de 1.42%.

Macroeconomie

Agenția Fitch subliniază incertitudinile din sfera politicilor fiscal-bugetare și atrage atenția cu privire la nivelul ambțios al țintei de deficit pentru 2019 (2.55% din PIB).

Romania ar putea lansa curând o nouă emisiune de eurobonduri - presa.

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/prevăzut in scopul utilizării ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizării acestuia in orice etapa a prestării 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 prestării 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 publicării, 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 explicitati 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: 06 Feb 2019 11:19

Data primei diseminari: 06 Feb 2019 11:22

CONTACT

Rares 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

Rares 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