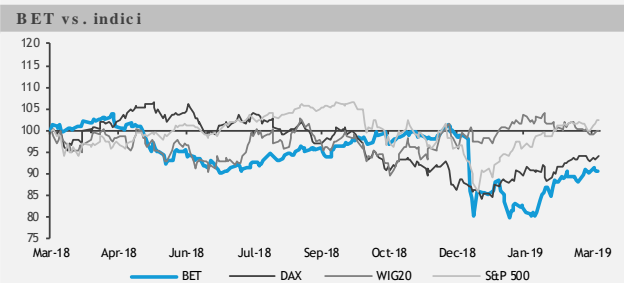


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Bilant FI (non-FM)	IAN	BNR	10:00	13 mar.
Castigul salarial mediu lunar	IAN	INSSE	09:00	13 mar.
PI	IAN	INSSE	09:00	13 mar.
Resursele de energie (prov.)	FY18	INSSE	09:00	13 mar.
IF (non-MM) Balance sheets	IAN	BNR	10:00	13 mar.
CA din industrie	IAN	INSSE	09:00	14 mar.
Comenzile noi din industrie	IAN	INSSE	09:00	14 mar.
CA comert si servicii (retail)	IAN	INSSE	09:00	15 mar.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.12	0.11%	-11.4%
Lichiditate zilnică	mEUR	13.92	-13.6%	63.4%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	7,861.8	0.05%	-9.5%
BET-XT	top 25 RO	721.7	0.06%	-11.3%
WIG20	Polonia	2,346.3	1.2%	1.1%
S&P 500	SUA	2,822.5	0.5%	2.7%
DAX	Germania	11,685.7	0.8%	-5.3%
TOPIX	Japonia	1,602.6	0.9%	-8.1%
SSEC	China	3,021.8	1.0%	-8.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	58.52	-0.15%	-4.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,302.90	0.60%	-1.56%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.90	0.52%	-6.7%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7569	-0.15%	2.0%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.09%	106pb	
Titluri de stat 10Y		4.87%	36pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)		4.10%	4Q18	
IPC (an/an)		3.80%	Feb-19	
Rata somajului		3.90%	Jan-19	

Sumar plata

Piața bursiera a închis vineri la niveluri apropiate de cele din sedinta anterioara (BET +0.05%, BET-FI +0.29%). Volumele zilnice au fost de 13.92 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.14 mEUR, cu 5.62 mEUR pe piața DEAL. BRD (+0.96%, 3.49 mEUR), TLV (+1.23%, 1.83 mEUR) si FP (-0.23%, 0.99 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Compania a publicat BVC-ul 2019

Compania estimeaza o diminuare a productiei zilnice de hidrocarburi cu 4% an/an la 146.6 mii bep/zi, o scadere cu 5% an/an a volumului vanzarilor de gaze si se asteapta la o crestere cu 32% an/an a productiei nete de energie, respectiv cu 4% an/an a vanzarilor de produse rafinate. In plus, producatorul si-a bugetat reducerea Capex (-24% an/an) la 4,166 mRON si a estimat un profit net de 3,202 mRON, in scadere cu 17% an/an.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Convocare AGOA si AGEA in 22 aprilie (data ref. 09 aprilie) pentru aprobarea repartizarii profitului net aferent 2018

Actionarii urmeaza sa aprobe fie distribuirea unui DPS brut de 0.052 RON (rata de distribuire a profitului 35%, DIVY 2.4%, ex-date: 19 septembrie, data platii: 11 octombrie), fie distribuirea intregului profit aferent 2018 in valoare de 77.2 mRON la alte rezerve, in scopul demararii unui program de rascumparare. Programul prevede rascumpararea unui volum de 15 mil. actiuni, intr-un interval de pret intre 0.1-4.38 RON/actiune, pe o durata de maxim 18 luni. Alte puncte de pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare anuale aferente 2018, BVC 2019 si aprobarea remuneratiei membrilor CA.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

VUAN realizat in februarie +6.6% luna/luna, 9.0% an/an, la RON 4.3762, profit net in primele 2 luni de 1.4 mRON (vs. pierdere de 1.1 mRON in 2M18), discount fata de VUAN de 50.2%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in februarie +1.9% luna/luna, -8.1% an/an, la RON 1.7750, profit net in primele 2 luni de 0.6 mRON (vs. pierdere de 2.8 mRON in 2M18), discount fata de VUAN de 30.5%.

Conpet <COTE>

ANRM reduce cu cca. 50% tarifele de transport practicate cu Rompetrol Rafinare in urma cresterii cantitatilor contractate

Agentia a redus tarifele pentru Rompetrol Rafinare de la 27 RON/t la 14 RON/t pentru transa de pana la 120 mii tone si de la 24.74 RON/t la 12 RON/t pentru transa mai mare de 120 mii tone, pe fondul asteptarilor de crestere a cantitatilor cu 80 mii tone fata de cele din 2018, care ar genera in cele din urma o crestere a veniturilor cu 700 mii RON.

Romgaz <SNG>

Curtea de Apel Alba Iulia a emis o hotarare prin care se abroga recursul formulat de Micu Radu Constantin, care a solicitat emiterea unei ordonante presedintiale cu privire la suspendarea hotararii AGOA din 06 iulie 2018 de numire a membrilor CA.

Banca Transilvania <TLV>

ASF a emis Certificatele de Inregistrare a Instrumentelor Financiare aferente majorarii capitalului social aprobata prin hotararea CA din 26 septembrie 2018, prin conversia unui numar de 8,920 obligatiuni in 9,829 actiuni noi cu o valoare nominala de 1 RON/actiune.

Banci: ARB solicita Ministerul Finantelor o noua sedinta privind taxa bancara si amanarea aplicarii acestora. Potrivit presei (ZF), cele mai recente amendamente discutate prevad reducerea taxei bancare la 0.4% p.a. pentru bancile cu cota de piata de peste 1% si la 0.2% p.a. pentru bancile cu cota sub acest prag. De asemenea, reprezentantii sectorului bancar cer ca impozitul sa nu fie aplicat institutiilor financiare care au inregistrat pierdere, iar in cazul bancilor profitabile sa existe un procent maximal de profit care sa fie taxat, astfel incat sa se permita recapitalizarea bancilor.

Macroeconomie

S&P a reconfirmat ratingul Romaniei la BBB-/A-3 cu perspectiva stabila.

Cifra de afaceri in comertul cu ridicata a scazut cu 1% luna/luna, dar a crescut cu 6.7% an/an in Ianuarie.

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

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 2018 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (miiRON)**
SNP	0.356	0.00%	16.0%	0.07	4.9x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.6%	2,642.5
BRD	12.68	0.96%	-15.6%	2.2	5.7x	1.2x	1,557.3	10.7%	1.640	12.9%	5,849.9
SNG	30.15	-1.31%	-19.2%	3.7	8.1x	1.4x	1,428.4	-22.3%	4.990	16.6%	2,938.0
TGN	337	-0.30%	-18.8%	42.4	8.0x	1.1x	499.0	-14.3%	45.380	13.5%	723.9
EL	10	-2.15%	-17.2%	0.7	14.7x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	7.2%	1,190.4
DIGI***	24.45	0.20%	-29.9%	1.0	24.6x	3.9x	99.6	-64.7%	0.350	1.4%	409.9
TEL	20.75	0.00%	-16.2%	1.2	17.0x	0.6x	89.4	26.1%	n/a	n/a	552.9
SNN	9.48	0.11%	14.6%	1.3	7.3x	0.4x	390.5	27.4%	0.900	9.5%	731.1
COTE	77.6	0.13%	-32.4%	6.9	11.3x	1.0x	59.5	-20.1%	8.042	10.4%	230.0
M	27	-1.82%	-20.6%	0.6	45.9x	3.8x	13.0	196.5%	n/a	n/a	114.3
SFG	19.45	2.37%	-36.6%	0.9	22.3x	6.2x	33.8	8.0%	n/a	n/a	220.4
WINE	18.75	1.35%	-2.1%	2.1	9.0x	3.1x	41.7	62.8%	n/a	n/a	156.0
BVB	22.8	-0.44%	-19.1%	1.2	18.8x	1.6x	9.7	-31.4%	1.686	7.4%	39.5
FP	0.881	-0.23%	-5.8%	0.13	6.8x	0.6x	935.1	-27.5%	0.068	7.7%	3,325.9
SIF1	2.18	-1.80%	-22.4%	0.15	14.6x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	577.6
SIF2	1.234	1.31%	-22.4%	0.05	24.4x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.1%	126.4
SIF3	0.25	1.63%	6.8%	0.03	8.4x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	311.7
SIF4	0.63	2.61%	-31.5%	0.03	22.3x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.5%	72.0
SIF5	2.09	0.48%	-9.1%	0.17	12.6x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.3%	621.8
TLV	2.065	1.23%	-20.7%	0.3	7.4x	1.3x	1,257.2	1.4%	0.141	6.8%	17,079.3

*VUAN inlocuete BVP si FP si SIF; **volum mediu zilnic pentru anul in curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; P/B calculat la 9M18 (lipsa date financiare necesare aferente 2018);

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 coincida cu pozitia tuturor societatilor 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 acestor 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: 18 Mar 2019 11:18

Data primei diseminari: 18 Mar 2019 11:21

CONTACT

Rareș Iclenzan / Analist Financiar rares.iclenzan@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 841

Banca Transilvania – Sedlul 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

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

