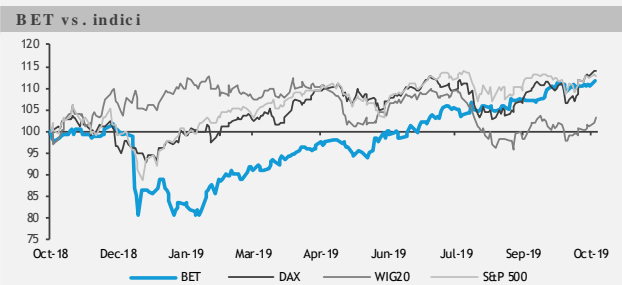


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SIF3 - data platii		BVB		24 oct.
SFG - data platii		BVB		25 oct.
Tendinte economice	OCT-DEC	INSSE	09:00	28 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	NBR	10:00	29 oct.
Auto rizaritiile de constructii	SEP	INSSE	09:00	30 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q19	BVB		30 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q19	BVB		30 oct.
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	31 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.99	0.21%	26.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.65	32.6%	39.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,621.9	0.03%	30.3%
BET-XT	top 25 RO	869.5	0.01%	27.8%
WIG20	Polonia	2,208.4	0.0%	-3.0%
S&P 500	SUA	3,010.3	0.2%	20.1%
DAX	Germania	12,872.1	0.6%	2.9%
TOPIX	Japonia	1,643.7	0.3%	10.0%
SSEC	China	2,940.9	0.0%	17.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	56.23	0.46%	-15.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,503.25	0.76%	2.9%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.66	-0.13%	-3.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7528	-0.15%	2.0%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.04%	-31pb
Titluri de stat 10Y			4.24%	-79pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			5.00%	1Q19
IPC (an/an)			3.49%	Sep-19
Rata somajului			3.80%	Aug-19

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	profit net 6M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	ex-date	data platii
SNP	0.427	0.12%	9.2%	0.08	5.1x	1,974.5	53.3%	0.027	6.3%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.36	-0.28%	7.5%	2.3	6.3x	782.8	4.1%	1.640	11.4%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	37.95	-0.52%	10.0%	4.0	9.4x	975.9	24.7%	4.170	11.0%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	367.5	-0.54%	3.8%	34.9	10.5x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.1	-0.45%	1.8%	0.4	29.0x	108.8	-48.1%	0.730	6.6%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	31.8	0.32%	5.6%	0.2	188.7x	0.9	-98.6%	0.500	1.6%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	19.95	-0.25%	-14.6%	0.2	108.3x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	14.5	2.11%	82.4%	1.9	7.7x	290.7	59.4%	1.257	8.7%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79	-0.25%	-7.1%	8.1	9.7x	31.2	44.2%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33	0.00%	22.2%	0.7	44.7x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20.2	-0.98%	-6.6%	0.5	41.3x	13.6	-27.2%	0.352	1.7%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	21.8	0.93%	24.8%	1.9	11.2x	15.2	5.5%	0.950	4.4%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	26	0.00%	8.3%	0.8	31.6x	3.6	-46.5%	1.126	4.3%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.175	-0.42%	23.7%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.7%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.47	-0.40%	-1.6%	0.26	9.5x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.405	0.36%	16.5%	0.10	14.1x	102.6	91.3%	0.030	2.2%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.3	0.33%	50.0%	0.06	5.3x	104.6	130.0%	0.012	4.0%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.722	0.00%	18.4%	0.06	11.7x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.19	0.00%	2.8%	0.24	9.1x	114.3	62.4%	0.150	6.8%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.400	0.84%	1.5%	0.3	8.9x	906.2	6.1%	0.170	7.1%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*UAN intocmeste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

Sumar plata

Piata bursiera a inchis la niveluri apropiate de cele din sedinta anterioara (BET +0.03%, BET-FI -0.10%). Volumele zilnice au fost de 5.65 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.46 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-0.42%, 1.61 mEUR), TLV (+0.84%, 1.37 mEUR) si TRP (+0.38%, 0.50 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Programul de guvernare PNL include IPO-ul Hidroelectrica, asteptata pentru 2020, cat si Illestarea Aeroportului Bucuresti la BVB

Un alt punct important prevede consolidarea fondurilor de pensii Pilon II prin cresterea contributiilor sociale transferate la fonduri, alaturi de eliminarea reglementarilor suplimentare aplicabile fondurilor de pensii private si posibilitatea de a opta intre Pilon I si Pilon II.

Sphera Franchise Group <SFG>

Agentia Nationala pentru Protectia Consumatorilor (ANPC) constata doua aspecte importante in timpul inspectiei efectuate in mai multe restaurante KFC: bacterii gasite in cateva masini de gheata si utilizarea fara autorizatii a dozatoarelor de bauturi carbogazoase si a masinilor de gheata. Pana la finalizarea investigatiei interne, Compania a decis incetarea utilizarii tuturor masinilor de gheata si, in general, utilizarea ghetii in restaurantele KFC. In acelasi timp, Compania a decis sa serveasca numai bauturi racoritoare imbuteliate in toate restaurantele KFC din tara.

Nuclearelectrica <SNN>

Covrum insuficient pentru sedinta AGOA din 24 octombrie; astazi are loc a doua convocare.

Piata energetica: Guvernul isi lanseaza programul de guvernare pentru sectorul energetic

Cele mai importante masuri privind sectorul energetic se refera la urmatoarele:

- Ministerul Energiei va fi inlocuit de un Departament de Energie din cadrul Ministerului Economiei si va fi condus de Virgil Popescu;
- adoptarea Strategiei Energetice, precum si a Planului National Integrat de Energie si Schimbari Climatice;
- eliminarea prevederilor nefavorabile din OUG 114/2018 cu scopul de a incuraja investitiile strategice in Marea Neagra;
- deblocarea investitiilor in Marea Neagra;
- incurajarea utilizarii gazelor naturale in productia de energie electrica si in industria chimica;
- modificarea Legii energiei pentru a stimula reluarea investitiilor in productia de energie curata;
- relansarea programului nuclear cu participarea companiilor locale si straine;
- incurajarea reluarii productiei de uraniu a Romaniei si modernizarea uzinei de la Feldioara;
- revizuirea modului de organizare a rezervei strategice la carburanti, dar si a obligatiilor de stocare a gaz natural;
- cresterea performantei si extinderea capacitatilor de stocare a gazelor naturale.

Piata telecom: Programul de Guvernare al PNL prevede derularea licitatii 5G, tinand cont de conditiile prevazute in memorandumul incheiat cu SUA pentru combaterea riscurilor de securitate cibernetica generate de furnizorii 5G

Un alt aspect important din agenda Guvernului in ceea ce priveste sectorul comunicatiilor este infiintarea Autoritatii pentru Digitalizarea Romaniei, care va asigura implementarea Strategiilor si a Politicilor publice in domeniul digitalizarii. In prezent, aceste sarcini se afla in responsabilitatea Ministerului Comunicatiilor care va fuziona cu Ministerul Transporturilor.

Macroeconomie

BNR: Rata restantelor la credite s-a redus la 2.8% in septembrie de la 2.87% in august.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 600 mRON (peste nivelul tinta de 500 mRON) din titluri scadente in 2029 la un cost mediu de 4.17% (+6pb vs. septembrie), raportul cerere/oferta s-a consolidat la 1.5x.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesata [aici](#).

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINEL 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 reclama 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 uneia 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 explicați 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: 25 Oct 2019 10:38

Data primei diseminări: 25 Oct 2019 10:40

CONTACT

Rareș Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.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

RESEARCH TEAM

BTCP EQUITY RESEARCH

Irina Răilean, CFA / Șef Departament Analiză
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Daniela Chilari / Analist Financiar
daniela.chilari@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

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

Andrei Șandor / Analist Financiar Junior
andrei.sandor@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiză Macroeconomică
andrei.radulescu@btrl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080