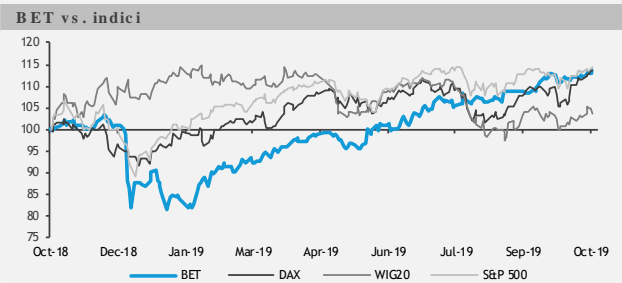


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
Autorizatiile de constructii	SEP	INSSE	09:00	30 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q19	BVB		30 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q19	BVB		30 oct.
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	31 oct.
Resursele de energie (prov.)	FY18	INSSE	09:00	01 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	04 nov.
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	04 nov.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.71	-1.65%	24.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.82	-4.16%	18.5%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 15 RO	9,681.8	0.04%	31.1%
BET-XT	top 25 RO	874.7	0.02%	28.6%
WIG20	Polonia	2,211.8	1.7%	-2.8%
S&P 500	SUA	3,039.4	0.6%	21.2%
DAX	Germania	12,941.7	0.4%	22.6%
TOPIX	Japonia	1,648.4	0.0%	10.3%
SSEC	China	2,980.0	0.9%	19.5%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	55.81	-1.50%	-16.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,492.44	-0.79%	21.4%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.67	0.23%	-2.4%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.7569	0.013%	2.0%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.04%	-30pb	
Titluri de stat 10Y		4.26%	-74pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta		
PIB (an/an)	5.00%	IQ19		
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

Sumar plata

Indicele BET a crescut marginal in sedinta de ieri, in timp ce BET-FI s-a corectat usor (BET +0.04%, BET-FI -0.17%). Volumele zilnice au fost de 4.82 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.46 mEUR, cu 0.17 mEUR pe piata DEAL. SNG (-0.93%, 1.09 mEUR), FP (stabil, 1.05 mEUR) si TLV (stabil, 0.92 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Ministrul cabinetului Orban urmeaza sa fie audiat in comisiile speciale astazi si miercuri; votul in plen este programat in data de 4 noiembrie. Premierul desemnat, Ludovic Orban, a anuntat ca mizeaza pe voturile a 234 parlamentari, peste cele 233 voturi necesare pentru ca Guvernul sa fie investit.

Stiri companii

Transgaz <TGN>
Convocare AGOA in 02 decembrie (data ref. 21 noiembrie) pentru prezentarea raportului privind realizarea investitiilor in 2019

Actionarii vor evalua gradul de indeplinire a Planului de investitii al operatorului, a sumelor angajate si a celor aflate in procedura de achizitie in derulare. In cazul in care actionarii vor decide ca operatorul nu si-a indeplinit angajamentele, acestia vor solicita dividende suplimentare din profitul de pe 2018 (rata de distribuire de 90% vs. 50% aprobata in iunie).

BRD Societe Generale <BRD>
Semneaza un nou acord de garantare cu Fondul European de Investitii prin care ofera IMM-urilor romanesti finantari - credite de investitii si credite pentru capitalul de lucru
Imprumuturile acordate in cadrul acestui program beneficiaza de o garantie de 60% din partea FEI. Valoarea totala a facilitatilor acordate unui IMM este de 22.7 mRON, cu exceptia Programului Orizont 2020 unde valoarea cumulata a creditelor nu poate depasi echivalentul in RON a 7.5 mEUR. De la inceputul programului, valoarea cumulata a creditelor acordate de banca este de cca. 60 mRON, oferite la peste 200 IMM-uri.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>
Blue Air intentioneaza sa emita in toamna anului viitor obligatiuni la BVB in valoare de 50-60 mEUR, pentru a sprijini cresterea companiei; potrivit CEO-ului, Oana Petrescu; compania are in vedere o posibila listare la BVB in 2023.

Fondul Proprietatea <FP>
Notificare privind programul de rascumparare - numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-uri rascumparate intre 21- 25 octombrie: 3.82 mil. de actiuni la 1.1870 RON, ramanand de rascumparat 374.64 mil. actiuni.

Fondul Proprietatea <FP>
Diminuarea capitalului social de la 4.73 mdRON la 3.96 mdRON, a fost inregistrata la Depozitarul Central; capitalul social subscris al Fondului este acum impartit in 7.61 md. actiuni, cu o valoare nominala de 0.62 RON/actiune.

Purcari Winerles <WINE>
Program rascumparare 19.8 mii actiuni in suma de 428.4 mRON intre 21 - 25 octombrie, ramanand de rascumparat 47.7 mii actiuni.

Digi Communications <DIGI>
Program rascumparare 81 mii actiuni in suma de 2.5 mRON intre 21 - 25 octombrie.

Romgaz <SNG>
Actionarii aproba prelungirea mandatelor administratorilor provizorii cu 2 luni de la data expirarii.

SIF Moldova <SIF2>
Diminuarea capitalului social de la 101.3 mRON la 100.2 mRON a fost inregistrata la Depozitarul Central si BVB, dupa anulara a 11 mil. actiuni; capitalul social subscris al Fondului este acum divizat in 1 md. actiuni, cu o valoare nominala de 0.1 RON/actiune.

Piata energetica: Complexul Energetic Hunedoara solicita intrarea voluntara in procedura de insolventa, ca solutie la situatia financiara dificila a companiei.

Macroeconomie

BNR a derulat o noua operatiune depo in valoare de 540 mRON (fata de 5.7 mdRON saptamana anterioara), la o rata de dobanda de 2.5% p.a. si o maturitate de 7 zile.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 525.1 mRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din titluri scadente in 2023 la un cost mediu de 3.8% (+6pb vs. licitatia cu 2 saptamani in urma), raportul cerere/oferta a fost de 2.1x vs. 1.1x.

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

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

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	0.43	0.23%	12.7%	0.08	5.1x	1,974.5	53.3%	0.027	6.3%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.46	0.42%	10.6%	2.3	6.4x	782.8	4.1%	1.640	11.3%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	37.4	-0.93%	9.7%	4.0	9.2x	975.9	24.7%	4.170	11.1%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	368.5	-0.27%	5.3%	34.9	10.6x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.15	0.00%	4.6%	0.4	29.2x	108.8	-48.1%	0.730	6.5%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	33.3	3.10%	13.8%	0.2	197.6x	0.9	-98.6%	0.500	1.5%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20	0.00%	-11.9%	0.2	108.5x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	14.4	-0.69%	82.3%	1.9	7.6x	290.7	59.4%	1.257	8.7%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79.4	0.25%	-6.5%	8.1	9.8x	31.2	44.2%	7.468	9.4%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33.4	0.00%	23.7%	0.7	45.3x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20	-1.48%	-7.5%	0.5	40.9x	13.6	-27.2%	0.352	1.8%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	21.9	0.00%	23.3%	1.9	11.3x	15.2	5.5%	0.950	4.3%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	26.2	0.38%	11.5%	0.8	31.9x	3.6	-46.5%	1.126	4.3%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.18	0.00%	25.3%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.7%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.48	0.40%	2.9%	0.26	9.6x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.4	-1.41%	16.9%	0.10	14.1x	102.6	91.3%	0.030	2.2%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.301	0.33%	52.0%	0.06	5.3x	104.6	130.0%	0.012	4.0%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.74	0.00%	23.7%	0.06	12.0x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.22	0.00%	5.7%	0.24	9.2x	114.3	62.4%	0.150	6.8%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.440	0.00%	3.8%	0.3	9.0x	906.2	6.1%	0.170	7.0%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VAIAN intocoste 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;

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 29 Oct 2019 10:37

Data primei diseminări: 29 Oct 2019 10:39

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@birl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080