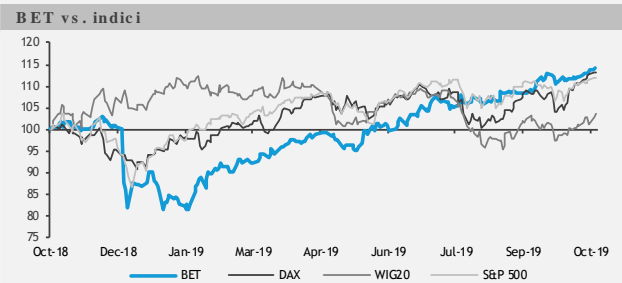


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	31 oct.
Resursele de energie (prov.)	FY18	INSSE	09:00	01 nov.
IPPI	SEP	INSSE	09:00	04 nov.
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	04 nov.
Indicatori de risc bancar: credi	SEP	BNR	10:00	05 nov.
CA in comerțul cu amanuntul	SEP	INSSE	09:00	06 nov.
BRD - rezultate financiare	3Q19	BVB		06 nov.
Castigul salarial mediu lunar	SEP	INSSE	09:00	07 nov.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.43	-1.18%	23.0%
Lichiditate zilnică	mEUR	11.21	238.1%	175.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,518.9	-1.33%	28.9%
BET-XT	top 25 RO	862.4	-1.14%	26.7%
WIG20	Polonia	2,194.1	-1.5%	-3.6%
S&P 500	SUA	3,037.6	-0.3%	21.2%
DAX	Germania	12,866.8	-0.3%	21.9%
TOPIX	Japonia	1,667.0	0.1%	11.6%
SSEC	China	2,929.1	-0.3%	17.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	54.18	-1.60%	-17.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,513.16	1.20%	24.6%
Cupru COMEX	USD/livra	2.63	-1.77%	-1.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7576	0.008%	1.9%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		2.99%	-32pb	
Titluri de stat 10Y		4.26%	-70pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
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

Piața bursieră a scăzut în sedința de ieri (BET -1.33%, BET-FI -0.38%). Volumele zilnice au fost de 11.21 mEUR, peste media ultimilor 12 luni de 9.38 mEUR, cu 1.16 mEUR pe piața DEAL. SNG (-1.87%, 4.17 mEUR), TLV (-2.46%, 3.29 mEUR) și BRD (-0.56%, 0.93 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Finalizează construcția stației de comprimare gaze naturale Podisor
Operatorul a inaugurat stația de comprimare a gazelor Podisor - parte din BRUA Faza 1. Aceasta este o instalație tehnologică interconectată la câteva conducte magistrale importante (Podisor - Bibesti, Podisor - Giurgiu, Tuzla - Podisor) care va comprima gazele din magistralele la care este conectată, în vederea compensării pierderilor de presiune care sunt inerente procesului de transport al gazelor. Stația este bidirecțională și va permite fluxuri de gaze în sens invers. Pentru acest segment al proiectului BRUA s-au investit cca. 166 mRON. Președintele Klaus Iohannis a participat la evenimentul de inaugurare și a acordat companiei Ordinul « Meritul Industrial și Comercial » în grad de Comandor. Premierul desemnat, Ludovic Orban, a fost, de asemenea, prezent la eveniment și a afirmat că au fost finalizati 330 km din totalul de 479 km aferenți proiectului BRUA.

Bursa de Valori București <BVB>

Obligațiunile International Investment Bank au fost emise la BVB, emisiune în valoare de 500 mRON (50,000 de obligațiuni cu o valoare nominală de 10,000 RON), cu scadența la 3 ani și o dobândă fixă de 3.98% p.a.

Bursa de Valori București <BVB>

Autonom intenționează să emită obligațiuni pe piața AeRO pentru a sprijini extinderea flotei de autovehicule, cu o valoare de 20 mEUR și o rată a dobânzii de 6-7% p.a.

Nuclearelectrică <SNN>

Lansează o procedură de achiziție publică în suma de 1.3 mRON (pană în 12 noiembrie), pentru a contracta servicii de inginerie privind întocmirea unui plan detaliat de răspuns la seism la CNE Cernavoda (presa).

SIF Moldova <SIF2>

Atat SIF Banat-Crisana, cât și Opus-Chartered Issuances și-au majorat detinerile în cadrul Fondului la 5.05% fiecare - peste pragul de 5%.

Piața telecom: ANCOM anunța amnarea cu 6 luni a licitației 5G

Cele 3 condiții necesare pentru ca licitația 5G să poată avea loc sunt următoarele:

- noul Guvern care va fi responsabil cu întocmirea bugetului pentru 2020, trebuie să aprobe taxele de licență și calendarul de plată a acestora;
- legislația primară trebuie modificată pentru aplicarea Memorandumului 5G dintre România și SUA, care ține de securitate și parteneriate strategice;
- CE va furniza până la final de 2019 un set de măsuri legate de cerințele de securitate a rețelelor care vor trebui aplicate la desfasurarea licitației pentru spectrul 5G.

Piața energetică: Furnizorii de gaze naturale au înmagazinat în depozite 2.8 md mc de gaze pentru acest sezon rece, cu 30% peste stocul minim obligatoriu Impus de ANRE, care ar fi trebuit realizat până la 31 octombrie.

Macroeconomie

Mln.Fin. a programat pentru noiembrie licitații pe piața Internă de 4.1 mdRON și 200 mEUR.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesată 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 plății
SNP	0.421	-1.64%	8.1%	0.08	5.0x	1,974.5	53.3%	0.027	6.4%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.20	-0.56%	8.9%	2.3	6.2x	782.8	4.1%	1.640	11.5%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	36.7	-1.87%	7.8%	4.0	9.1x	975.9	24.7%	4.170	11.4%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	369	-0.14%	5.1%	34.9	10.6x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.1	-1.33%	2.8%	0.4	29.0x	108.8	-48.1%	0.730	6.6%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	33.8	0.60%	13.2%	0.2	200.6x	0.9	-98.6%	0.500	1.5%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	19.9	-0.50%	-10.4%	0.2	108.0x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	14.32	-0.97%	80.8%	1.9	7.6x	290.7	59.4%	1.257	8.8%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79	-1.00%	-6.6%	8.1	9.7x	31.2	44.2%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	32.7	-1.21%	21.1%	0.7	44.3x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20	-2.44%	-9.6%	0.5	40.9x	13.6	-27.2%	0.352	1.8%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	22	0.00%	24.5%	1.9	11.3x	15.2	5.5%	0.950	4.3%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	26.4	-0.38%	13.3%	0.8	32.1x	3.6	-46.5%	1.126	4.3%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.155	-0.86%	22.7%	0.26	4.5x	1,683.2	113.1%	0.090	7.8%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.48	0.00%	3.3%	0.26	9.6x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.42	0.00%	19.3%	0.10	14.3x	102.6	91.3%	0.030	2.1%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.303	0.33%	54.1%	0.06	5.3x	104.6	130.0%	0.012	4.0%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.736	0.00%	22.7%	0.06	11.9x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.17	-0.91%	5.1%	0.24	9.0x	114.3	62.4%	0.150	6.9%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.380	-2.46%	2.6%	0.3	8.8x	906.2	6.1%	0.170	7.1%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VAIAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință.

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 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.

Remunerația 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: 01 Nov 2019 10:36

Data primei diseminări: 01 Nov 2019 10:38

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