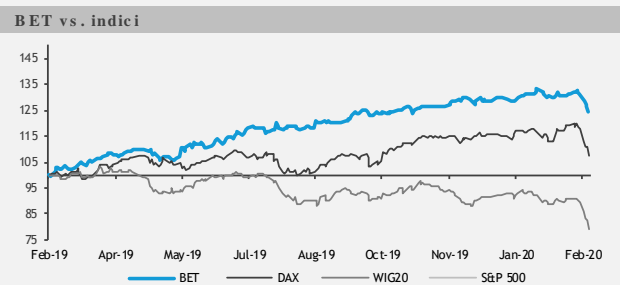


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	JAN	INSSE	09:00	03 mar.
IPPI	JAN	INSSE	09:00	03 mar.
COTE - teleconferinta rezultat	4Q19	BVB		03 mar.
CA in comertul cu amanuntul	JAN	INSSE	09:00	04 mar.
Costul fortei de munca	4Q19	INSSE	09:00	05 mar.
Investitiile nete (prov.)	4Q19	INSSE	09:00	09 mar.
PIB (prov. I)	4Q19	INSSE	09:00	10 mar.
EL - teleconferinta rezultate	4Q19	BVB		10 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	20.77	-5.10%	-11.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	28.72	122.1%	352.6%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,121.3	-4.62%	-8.6%
BET-XT	top 25 RO	835.0	-4.62%	-8.7%
WIG20	Polonia	1,768.9	-4.4%	-17.7%
S&P 500	SUA	2,954.2	-0.8%	-8.3%
DAX	Germania	11,890.4	-3.9%	-10.3%
TOPIX	Japonia	1,510.9	-3.6%	-12.2%
SSEC	China	2,880.3	-3.7%	-5.3%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	44.76	-4.95%	-21.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,584.74	-3.48%	20.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.54	-1.02%	-13.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8127	0.110%	1.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		2.93%	-33pb	
Titluri de stat 10Y		4.17%	-69pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.60%	Jan-20	
Rata somajului		3.90%	Dec-19	

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar plata

Piata bursiera a scazut semnificativ in sedinta de vineri (BET -4.62%, BET-FI -4.57%). Volumele zilnice au fost de 28.72 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 7.85 mEUR, cu 1.49 mEUR pe piata DEAL. TLV (-5.07%, 8.63 mEUR), FP (-3.79%, 4.70 mEUR) si SNG (-2.67%, 4.03 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica poate fi listata pana la finalul acestui an sau la inceput de 2021, potrivit lui Karoly Borbely, membru CS

Guvernul trebuie sa decida daca listarea va avea loc numai la BVB sau, de asemenea, la Londra. DI Borbely a afirmat, de asemenea, ca exista un interes ridicat pentru IPO, dupa intalnirile cu investitorii de la Londra. In acelasi timp, Hidroelectrica a anulat procedura de selectie a consultantului propriu in procesul de listare si cel mai probabil va demara o noua procedura de selectie.

Sphera Franchise Group <SFG>

Desfasurare astazi AGOA pentru aprobarea distribuirii unui DPS de 0.3525 RON (profitul net nedistribuit din 2018 in valoare de 13.7 mRON), DIV: 1.97%, ex-date: 18 martie, data platii: 31 martie.

Conpet <COTE>

Extinde contractul cu OMV Petrom privind serviciile de transport pana la 31 Mar; un contract in valoare de 28.2 mRON.

Plata energetica: OUG ce modifica dispozitiile privind transferul dreptului de concesiune din Legea petrolului a fost publicata in Monitorul Oficial.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri pentru ziua de azi.

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	P/B*	profit net 9M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.355	-7.67%	4.1%	0.07	4.8x	0.6x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	20,109
BRD	14.44	-4.62%	21.3%	2.4	6.1x	1.3x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	10,063
SNG	32.8	-2.67%	8.3%	4.0	8.1x	1.6x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	12,642
TGN	297	-1.66%	-12.9%	35.7	8.3x	1.0x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,497
EL	10	-4.31%	-4.8%	0.2	44.4x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,464
DIGI***	32.1	-3.60%	21.1%	0.9	35.2x	4.4x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,210
TEL	19	-2.56%	-9.5%	0.8	24.3x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,393
SNN	13.98	-6.30%	50.8%	1.8	7.6x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,215
COTE	72.6	-5.71%	-8.7%	7.7	9.4x	1.0x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	629
M	33.3	-4.86%	22.4%	0.9	37.1x	4.4x	16.3	66.6%	n/a	n/a	737
SFG	17.9	-2.72%	-4.1%	0.6	29.3x	4.8x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	695
WINE	22.3	-4.29%	23.5%	2.1	10.8x	3.3x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	446
BVB	23.7	1.28%	5.3%	1.0	23.3x	1.8x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	191
FP	1.27	-3.79%	44.0%	0.28	4.6x	0.8x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	9,670
SIF1	2.55	-5.56%	17.5%	0.27	9.5x	0.5x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,320
SIF2	1.46	-2.67%	27.2%	0.10	14.2x	0.7x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,463
SIF3	0.37	-4.88%	48.3%	0.08	4.9x	0.7x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	800
SIF4	0.766	-6.59%	23.9%	0.08	9.6x	0.4x	75.7	111.1%	n/a	n/a	618
SIF5	2.33	-6.05%	13.7%	0.22	10.8x	0.6x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,352
TLV	2.340	-5.07%	23.2%	0.3	7.3x	1.4x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	12,206

*UAN inlocuete BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret ajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent 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 institutia 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 acestei 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 parti 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.

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: 02 Mar 2020 9:48

Data primei diseminări: 02 Mar 2020 9:51

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