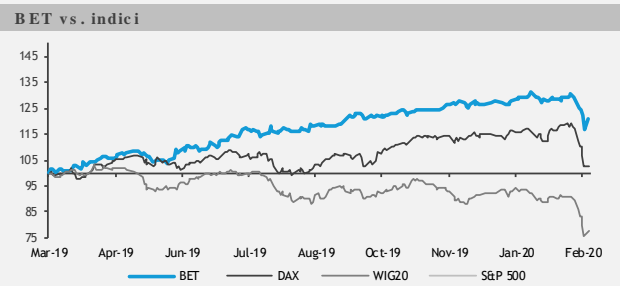


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Costul fortei de munca	4Q19	INSSE	09:00	05 mar.
Investitiile nete (prov.)	4Q19	INSSE	09:00	09 mar.
PIB (prov. I)	4Q19	INSSE	09:00	10 mar.
EL - teleconferinta rezultate	4Q19	BVB		10 mar.
CPI	FEB	INSSE	09:00	11 mar.
Foreign trade (est.)	JAN	INSSE	09:00	11 mar.
Industrial production index	JAN	INSSE	09:00	12 mar.
Castigul salarial mediu lunar	JAN	INSSE	09:00	13 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	22.16	2.93%	-5.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	15.04	3.1%	137.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,693.1	2.54%	-2.8%
BET-XT	top 25 RO	888.2	2.76%	-2.9%
WIG20	Polonia	1,889.7	4.5%	-12.1%
S&P 500	SUA	3,003.4	-2.8%	-6.8%
DAX	Germania	11,985.4	1.1%	-9.5%
TOPIX	Japonia	1,505.1	-1.4%	-12.6%
SSEC	China	2,992.9	0.7%	-1.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	47.25	1.04%	-16.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,645.45	3.35%	27.9%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.59	-0.51%	-11.0%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8074	-0.060%	1.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.94%	68pb
Titluri de stat 10Y			4.05%	-83pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.60%	Jan-20	
Rata somajului		3.90%	Jan-20	

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 9M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.39	4.98%	12.2%	0.07	5.3x	0.7x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	22,091
BRD	15.44	3.62%	25.9%	2.4	6.6x	1.4x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	10,760
SNG	34.55	2.67%	12.9%	4.0	8.6x	1.7x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	13,316
TGN	302	0.50%	-12.1%	35.7	8.5x	1.0x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,556
EL	10.1	0.00%	-3.1%	0.2	44.8x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,499
DIGI***	33	3.45%	26.9%	0.9	36.1x	4.5x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,300
TEL	19.8	1.80%	-5.7%	0.8	25.3x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,451
SNN	15.32	3.23%	64.4%	1.8	8.3x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,619
COTE	76	0.26%	-4.6%	7.7	9.8x	1.0x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	658
M	36.4	5.51%	32.8%	0.9	40.6x	4.8x	16.3	66.6%	n/a	n/a	806
SFG	19	3.26%	-1.6%	0.6	31.1x	5.1x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	737
WINE	22.8	4.59%	25.7%	2.1	11.0x	3.4x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	456
BVB	23.6	0.85%	4.0%	1.0	23.2x	1.8x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	190
FP	1.34	0.75%	52.3%	0.28	4.8x	0.9x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	10,203
SIF1	2.78	5.70%	23.6%	0.27	10.4x	0.6x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,439
SIF2	1.535	2.33%	32.3%	0.10	14.9x	0.7x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,538
SIF3	0.396	3.13%	58.1%	0.08	5.2x	0.7x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	856
SIF4	0.844	4.71%	38.8%	0.08	10.6x	0.4x	75.7	111.1%	n/a	n/a	681
SIF5	2.5	2.88%	22.5%	0.22	11.6x	0.7x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,450
TLV	2.505	2.66%	25.3%	0.3	7.8x	1.5x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	13,066

*VAN 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;

Sumar plata

Actiunile au inchis in crestere sedinta de ieri (BET +2.54%, BET-FI +2.69%). Volumele zilnice au fost de 15.04 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 7.94 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 0.03mEUR (EPT) pe piata POF. TLV (+2.66%, 5.93 mEUR), SNG (+2.67%, 2.07 mEUR) si BRD (+3.62%, 1.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>, Electrica <EL>

Instanta de judecata admite cererea de suspendare a executarii ordinului ANRE privind Metodologia de stabilire a preturilor si a cantitatilor pe baza de contracte reglementate incheiate de producatori cu FUI, precum si obligatiile de vanzare a producatorilor pe baza de contracte reglementate. Autoritatea de reglementare poate contesta sentinta cu un recurs in termen de 5 zile.

Transgaz <TGN>

Desfasurare astazi AGOA pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi
 - finantarea de Dezvoltare a Sistemului National de Transport gaze naturale in perioada 2019 - 2028 ;
 - aprobarea BVC 2020 si a estimarilor pentru anii 2021 - 2022;
 - revizuirea indicatorilor cheie de performanta din Planul de administrare in perioada 2017 - 2021.

OMV Petrom <SNP>

Hotarare AGOA prin care se aproba numirea a trei noi membri in CS - Nicolae Havrilet, Thomas Gangl si Johann Pleininger - ca urmare a revocarii Sevil Shhaideh si a renuntarii altor doi membri la mandatele lor.

OMV Petrom <SNP>

In cadrul intalnirii de ieri dintre Ludovic Orban, Virgil Popescu - ministrul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri - si reprezentantii OMV Petrom, partile au discutat despre Legea offshore si proiectele de investitii ale companiei in Marea Neagra
 Cu toate acestea, Virgil Popescu a subliniat ca Legea offshore va fi modificata doar in Parlament, iar Guvernul nu lucreaza la vreun proiect pentru modificarea Legii si ca nu a fost ridicata problema daca va compania va renunta la investitiile sale in Marea Neagra.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectricita a scos din nou la licitatie contractul pentru achizitia de servicii de equity adviser dupa ce toti ofertantii de la prima incercare - Lazard, STJ si Deloitte - au fost respinsi
 Valoarea estimata a contractului este de 1.75md RON.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Comisia Indicatorilor BVB a decis includerea Terapalst in componenta indicelui BET; detaliile privind noua structura vor fi anuntate in 13 martie.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Libra Internet Bank pregateste prima sa lansare de obligatiuni in valoare de 10 mEUR, cu posibilitatea majorarii sumei; obligatiunile vor avea o scadenta de 10 ani si un cupon cuprins intre 4.5 - 5%.

SIF Transilvania <SIF3>

Fondul a semnalat din nou ASF cu privire la incompatibilitatea lui Constantin Fratila ca membru CS.

Piata telecom: licitatiea 5G amanata pentru 4Q20

Conform planului de actiune 2020 adoptat si anuntat ieri de catre ANCOM, documentatia privind organizarea licitatiei va fi realizata pana in 3Q20, licitatiea urmand sa aiba loc in ultimul trimestru al anului.

Macroeconomie

Comertul cu amanuntul a crescut in Ianuarie cu 3.5% luna/luna si cu 11.1% an/an.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE 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 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 facute 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 răspunzători 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 unei 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: 04 Mar 2020 10:53

Data primei diseminări: 04 Mar 2020 10:56

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