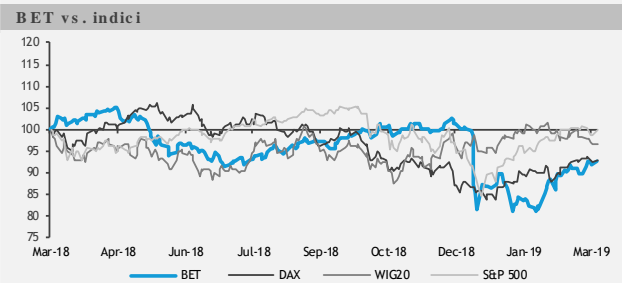


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Bilant FI (non-FM)	IAN	BNR	10:00	13 mar.
Castigul salarial mediu lunar	IAN	INSSE	09:00	13 mar.
IPI	IAN	INSSE	09:00	13 mar.
Resursele de energie (prov.)	FYIS	INSSE	09:00	13 mar.
IF (no n-MM) Balance sheets	IAN	BNR	10:00	13 mar.
CA din industrie	IAN	INSSE	09:00	14 mar.
Comenzile si idin industrie	IAN	INSSE	09:00	14 mar.
CA comert si servicii (retail)	IAN	INSSE	09:00	15 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.24	0.76%	-10.0%
Lichiditate zilnica	mEUR	2.54	-68.7%	-65.9%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	7,935.5	1.16%	-7.3%
BET-XT	top 25 RO	727.2	1.00%	-9.5%
WIG20	Polonia	2,300.2	0.1%	-3.3%
S&P 500	SUA	2,783.3	1.5%	0.0%
DAX	Germania	11,543.5	0.7%	-7.0%
TOPIX	Japonia	1,581.4	0.6%	-9.2%
SSEC	China	3,027.0	1.9%	-9.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	56.79	1.28%	-7.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,291.10	-0.63%	-2.68%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.90	0.21%	-6.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7516	0.22%	1.9%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.10%	104pb	
Titluri de stat 10Y		4.74%	9pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	3Q18	
IPC (an/an)		3.80%	Feb-19	
Rata somajului		3.90%	Jan-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	P/B*	profit net 2018 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (mil. RON)**
SNP	0.3495	1.75%	13.5%	0.07	4.9x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.7%	2,643.7
BRD	12.70	0.79%	-13.3%	2.2	5.7x	1.2x	1,557.3	10.7%	1.640	12.9%	5,638.6
SNG	31.25	0.97%	-15.1%	3.7	8.4x	1.4x	1,428.4	-22.3%	4.990	16.0%	3,000.7
TGN	340.5	0.00%	-17.4%	42.4	8.0x	1.1x	499.0	-14.3%	45,380	13.3%	744.2
EL	10.3	0.98%	-15.3%	0.7	15.2x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	7.0%	1,260.7
DIGI***	25.1	1.62%	-28.1%	1.0	25.2x	4.0x	99.6	-64.7%	0.350	1.4%	418.3
TEL	20.95	-0.24%	-14.8%	1.2	17.2x	0.6x	89.4	216.1%	n/a	n/a	594.5
SNN	9.53	0.32%	16.2%	1.3	7.4x	0.4x	390.5	27.4%	0.900	9.4%	784.8
COTE	79.4	0.38%	-29.5%	6.9	11.6x	1.0x	59.5	-20.1%	8.042	10.1%	225.2
M	27.4	1.11%	-20.1%	0.6	46.6x	3.9x	13.0	196.5%	n/a	n/a	121.4
SFG****	18.85	-0.79%	-38.0%	0.9	21.6x	6.0x	33.8	8.0%	n/a	n/a	238.5
WINE****	18.95	0.00%	-1.6%	2.1	9.1x	3.1x	41.7	62.8%	n/a	n/a	167.4
BVB	22.9	0.44%	-21.0%	1.2	18.9x	1.6x	9.7	-31.4%	1.686	7.4%	42.0
FP	0.895	1.13%	-3.2%	0.13	6.9x	0.6x	935.1	-27.5%	0.068	7.6%	3,345.3
SIF1	2.25	0.45%	-19.4%	0.15	15.1x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	95.2
SIF2	1.214	0.00%	-23.8%	0.05	24.0x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.2%	130.3
SIF3	0.249	-0.40%	6.4%	0.03	8.4x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	324.0
SIF4	0.612	0.33%	-34.8%	0.03	21.7x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.7%	62.1
SIF5	2.065	0.98%	-10.0%	0.17	12.4x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.4%	647.1
TLV	2.090	1.70%	-16.6%	0.3	7.5x	1.3x	1,257.2	1.4%	0.141	6.7%	17,808.2

*VUA: Intocuieste BVPS la FP si SIF; **volum mediu zilnic pentru anul in curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; P/B calculat la 9M18 (lipsa date financiare necesare aferente 2018);

Sumar plata

Piata bursiera a urcat in sedinta de ieri (BET +1.16%, BET-FI +0.57%). Volumele zilnice au fost de 2.54 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.11 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.70%, 1.02 mEUR), FP (+1.13%, 0.65 mEUR) si BRD (+0.79%, 0.18 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Covocare AGOA in 24 aprilie pentru aprobarea unui DPS de 1.12 RON, ceea ce implica un DIVY de 4.9% (ex-date: 06 iunie, data platii: 27 iunie)

Alte elemente relevante de pe ordinea de zi prevad aprobarea situatiilor financiare anuale, aprobarea remuneratiei administratorilor, precum si aprobarea BVC-ului si al Planului de afaceri aferent anului 2019. In cadrul aceleiasi sedinte, CA convoaca AGEA pentru aprobarea unui program de rascumparare in valoare de 2.1 mRON, maximum 0.75% din capitalul social (60,369 actiuni), in vederea alocarii acestora catre salariatii si directorii Companiei, precum si catre membrii Consiliului Bursei.

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

ANRE aproba nivelul stocului minim de gaze naturale la 23.5 TWh (+10% an/an) pentru furnizorii locali, aferent anului 2019

Autoritatea de reglementare a majorat cu 17.6% an/an nivelul stocului minim de gaze pe care OMV Petrom are obligatia de al constitui in depozitele de inmagazinare subterana la 3.6 TWh si cu 4.2% an/an la 4.2 TWh in cazul Romgaz. Producatorii (care actioneaza si ca furnizori) sunt obligati sa indeplineasca aceasta prevedere pana la 31 octombrie 2019.

DIGI Communications <DIGI>

Aproba numirea lui Dan Ionita in functia de administrator neexecutiv al RCS&RDS.

DIGI Communications <DIGI>

Bursa de Valori din Irlanda a admis listarea obligatiunilor garantate de rang senior cu o valoare suplimentara de 200 mEUR la o dobanda de 5% cu scadenta in 2023, emise in februarie anul curent.

Banca Transilvania <TLV>

Banca a rascumparat 4.9 mil. actiuni proprii (din cele 15 mil. actiuni aprobate) in perioada 5-8 martie, in valoare totala de 10.2 mRON, ca parte din programul de rascumparare aprobat in AGEA din 28 aprilie 2018.

Fondul Proprietatea <FP>

Notificare privind programul de rascumparare - numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-uri rascumparate intre 4-8 martie: 5.74 mil. de actiuni la 0.8780 RON, ramanand de rascumparat 682.17 mil. actiuni.

Transgaz <TGN>

Cvorum neindeplinit pentru prima convocare a sedintei AGOA din 11 martie, astazi urmand sa aiba loc cea de-a doua convocare.

Macroeconomie

IPC a crescut cu 0.79% luna/luna si cu 3.8% an/an in februarie.

Deficitul balantelor comerciale a crescut cu 62% an/an la 1.26 mEUR in Ianuarie 2019.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 357 mRON (peste nivelul tinta de 300 mRON) din titluri scadente in 2026 la un cost mediu de 4.46% (-4pb vs. februarie), raportul cerere/oferta a fost de 1.7x vs. 1.5x.

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

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie 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 vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicatii in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 12 Mar 2019 10:48

Data primei diseminari: 12 Mar 2019 10:51

CONTACT

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

Banca Transilvania – Sedlul Central

Str. G. Baritiu, Nr. 8
Cluj-Napoca, Romania

Banca Transilvania – CRB

Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1
Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group

BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP
florin.cazan@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 052
M: (+4) 0722 352 342

BT RESEARCH TEAM

EQUITY RESEARCH

Irina Răilean / Analist Financiar Senior irina.railean@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 842

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

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

Roland Nagy / Analist Financiar roland.nagy@btrl.ro
T: (+4) 0374 694 815

MACRO RESEARCH

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

