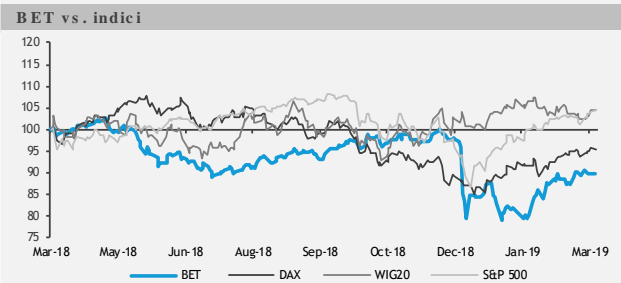


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registru central al creditelor	FEB	BNR	10:00	20 mar.
TEL - teleconferinta rezultate	4Q18	BVB		22 mar.
Indicadori monetari	FEB	BNR	10:00	26 mar.
Ocuparea si somajul	4Q18	INSSE	08:00	28 mar.
Tendinte economice	MAR-MAY	INSSE	08:00	28 mar.
Balanta de plati		BNR	10:00	28 mar.
Comertul international cu ser		BNR	10:00	28 mar.
Investitii directe - tranzactii		BNR	10:00	28 mar.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	an/an	
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.28	0.57%	-11.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.03	151.0%	-19.9%
Indici	Valoare	zi/zi	an/an	
BET	top 15 RO	7,947.7	0.82%	-9.4%
BET-XT	top 25 RO	728.0	0.62%	-11.1%
WIG20	Polonia	2,352.4	0.28%	4.6%
S&P 500	SUA	2,832.6	0.0%	4.4%
DAX	Germania	11,788.4	1.1%	-3.5%
TOPIX	Japonia	1,610.2	-0.2%	-6.4%
SSEC	China	3,091.0	-0.2%	-5.7%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	59.03	-0.10%	-4.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,306.50	0.38%	-1.28%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.92	0.55%	-4.9%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.7564	0.08%	2.0%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.12%	109pb	
Titluri de stat 10Y		4.85%	34pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta		
PIB (an/an)	4.10%	4Q18		
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 (milRON)**
SNP	0.364	1.11%	17.8%	0.07	5.1x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.5%	2,712.4
BRD	12.86	1.58%	-16.3%	2.2	5.8x	1.2x	1,557.3	10.7%	1.640	12.8%	6,008.9
SNG	30.6	0.33%	-17.6%	3.7	8.3x	1.4x	1,428.4	-22.3%	4.990	16.3%	2,974.4
TGN	337	-0.30%	-19.4%	42.4	8.0x	1.1x	499.0	-14.3%	45.380	13.5%	715.0
EL	10.1	2.02%	-16.5%	0.7	14.9x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	7.2%	1,168.9
DIGI***	24.2	-1.22%	-30.5%	1.0	24.3x	3.9x	99.6	-64.7%	0.350	1.4%	405.7
TEL	20.8	0.24%	-15.1%	1.2	17.1x	0.6x	89.4	216.1%	n/a	n/a	538.7
SNN	9.49	0.42%	13.5%	1.3	7.3x	0.4x	390.5	27.4%	0.900	9.5%	710.7
COTE	77.2	-0.13%	-33.4%	6.9	11.2x	1.0x	59.5	-20.1%	8.042	10.4%	233.4
M	27	0.37%	-20.4%	0.6	45.9x	3.8x	13.0	196.5%	n/a	n/a	110.7
SFG	18.9	0.00%	-37.6%	0.9	21.7x	6.0x	33.8	8.0%	n/a	n/a	212.3
WINE	19	0.00%	-0.8%	2.1	9.1x	3.1x	41.7	62.8%	n/a	n/a	153.7
BVB	22.3	-2.62%	-21.8%	1.2	18.4x	1.6x	9.7	-31.4%	1.686	7.6%	39.8
FP	0.886	0.45%	-5.3%	0.13	6.9x	0.6x	935.1	-27.5%	0.068	7.7%	3,284.1
SIF1	2.15	-1.38%	-23.2%	0.15	14.4x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	562.1
SIF2	1.244	0.16%	-21.5%	0.05	24.6x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.1%	131.9
SIF3	0.25	0.00%	8.5%	0.03	8.4x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	304.6
SIF4	0.622	-1.27%	-32.2%	0.03	22.0x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.6%	71.5
SIF5	2.08	0.00%	-9.2%	0.17	12.5x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.4%	601.4
TLV	2.090	1.46%	-22.0%	0.3	7.5x	1.3x	1,257.2	1.4%	0.141	6.7%	16,524.4

*VUAN 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

Indicele BET a urcat in sedinta de ieri, in timp ce BET-FI s-a contractat usor (BET +0.82%, BET-FI -0.17%). Volumele zilnice au fost de 9.03 mEUR, in linie cu media ultimilor 12 luni de 9.12 mEUR, cu 1.44 mEUR pe piata DEAL. BRD (+1.58%, 3.47 mEUR), SNG (+0.33%, 1.48 mEUR) si SNP (+1.11%, 0.89 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

DIGI Communications <DIGI>

Convocare AGOA In 30 aprilie (data ref. 02 aprilie) pentru aprobarea unui DPS de 0.50 RON (rata de distribuire: 56.4%, DIVY: 2.1%, ex-date: 15 mai, data platii: 29 mai)

Alte puncte relevante de pe ordinea de zi prevad aprobarea raportului CA aferent 2018 si a situatiilor financiare anuale 2018, numirea auditorului financiar pentru anul 2019, desemnarea CA pentru rascumpararea propriilor actiuni de clasa B, precum si numirea dlui Emil Jugaru ca membru neexecutiv al CA.

Compnet <COTE>

Convocare AGOA In 23 aprilie (data ref. 12 aprilie) pentru aprobarea unui DPS total de 7.47 RON (rata de distribuire: 108%, ex-date: 10 Iunie, data platii: 27 Iunie, DIVY: 9.7%)

Actionarii urmeaza sa aprobe un DPS principal de 6.84 RON din profitul net aferent 2018, un DPS suplimentar de 0.50 RON reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare si, in cele din urma, un DPS suplimentar de 0.13 RON reprezentand 35% din sumele repartizate la alte rezerve in conditiile OUG 114/2018. Alte puncte relevante de pe ordinea de zi prevad aprobarea situatiilor financiare anuale 2018, precum si aprobarea gradului total de indeplinire a indicatorilor de performanta (KPI) si a limitelor generale ale compozitiei variabile a remuneratiei pentru directorii cu contract de mandat.

Electrica <EL>

Electrica Furnizare si Societatea de Distributie Transilvania Sud au depus o actiune in instanta impotriva companiei mama, Electrica SA, solicitand daune de 29 mRON aferente serviciilor platite de subsidiare dar neefectuate de societatea-mama in perioada 2013-2014, in urma deciziei Curtii de Conturi.

Nuclearelectrica <SNN>

Semneaza un Memorandum de Intelegere cu NuScale Power in vederea unui schimb de informatii tehnice si economice cu privire la tehnologia nucleara inovatoare dezvoltata de NuScale, in scopul construirii de reactoare modulare mici (SMR) ca o potentiala solutie pe termen lung pentru Romania.

SIF Oltenia <SIF5>

Tribunalul Dolj amana pronuntarea privind litigiul cu Corealis in ceea ce priveste vanzarea pachetului BCR aprobat in sedinta AGEA din 04 octombrie 2018, pana la 01 aprilie.

Piata energetica: Ministerul energiei a lansat un proiect de lege pentru Introducerea unor contracte pentru diferenta, cu scopul de a subventiona constructia unor capacitati suplimentare de energie regenerabila, constructia reactoarelor U3 si U4 CNE Cernavoda si a unei centrale pe baza de Ilgint.

Banci: Ministrul de Finante, Eugen Teodorovici, se intalneste astazi cu ARB pentru a discuta despre modificarea taxei bancare introdusa prin OUG 114.

Piata telecom: Orange, Telekom si Vodafone atentioneaza autoritatile ca vor sesiza Curtea Constitutionala in legatura cu Amendamentul Speciala (variatie intre 1%-10% din cifra de afaceri anuala totala) Impusa operatorilor de telecomunicatii pentru efectuarea lucrarilor fara drept de acces pe proprietate sau autorizate de construire.

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

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 coincidă cu pozitia tuturor societătilor 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 explicitati 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: 20 Mar 2019 10:52

Data primei diseminari: 20 Mar 2019 10:55

CONTACT

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

Banca Transilvania – Sediul 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

