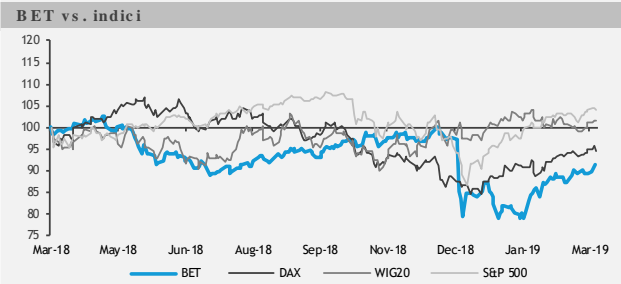


BT MESAGER

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 int. cu servicii		BNR	10:00	28 mar.
Investitii directe - tranzactii		BNR	10:00	28 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.48	0.24%	-10.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.43	11.3%	3.8%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,047.9	0.36%	-8.4%
BET-XT	top 25 RO	735.3	0.28%	-10.5%
WIG20	Polonia	2,359.0	0.3%	1.6%
S&P 500	SUA	2,854.9	1.1%	5.3%
DAX	Germania	11,550.0	-0.5%	-6.2%
TOPIX	Japonia	1,614.4	0.0%	-5.9%
SSEC	China	3,101.5	0.3%	-5.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	59.98	0.25%	-8.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,307.30	0.43%	-1.51%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.90	-0.55%	-4.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7558	-0.10%	1.9%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.14%	11pb	
Titluri de stat 10Y		4.80%	29pb	
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	0.3675	0.00%	15.0%	0.07	5.1x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.4%	2,704.1
BRD	12.82	-1.38%	-16.8%	2.2	5.7x	1.2x	1,557.3	10.7%	1.640	12.8%	5,915.7
SNG	31.25	0.48%	-15.9%	3.7	8.4x	1.4x	1,428.4	-22.3%	4.990	16.0%	2,941.4
TGN	333	-1.04%	-19.4%	42.4	7.9x	1.1x	499.0	-14.3%	45.380	13.6%	711.9
EL	10.32	1.18%	-14.0%	0.7	15.2x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	7.0%	1,165.6
DIGI***	24.55	1.45%	-28.8%	1.0	24.7x	3.9x	99.6	-64.7%	0.350	1.4%	404.7
TEL	20.75	0.00%	-15.3%	1.2	17.0x	0.6x	89.4	216.1%	n/a	n/a	558.8
SNN	9.74	1.56%	15.4%	1.3	7.5x	0.4x	390.5	27.4%	0.900	9.2%	722.6
COTE	80.4	1.52%	-29.5%	6.9	11.7x	1.1x	59.5	-20.1%	8.042	10.0%	250.4
M	26.5	0.00%	-21.8%	0.6	45.0x	3.8x	13.0	196.5%	n/a	n/a	109.6
SFG	19	0.53%	-37.5%	0.9	21.8x	6.1x	33.8	8.0%	n/a	n/a	205.0
WINE	19.1	2.14%	0.0%	2.1	9.2x	3.2x	41.7	62.8%	n/a	n/a	148.7
BVB	22.2	1.83%	-21.3%	1.2	18.3x	1.6x	9.7	-31.4%	1.686	7.6%	40.5
FP	0.904	1.12%	-3.3%	0.13	7.0x	0.6x	935.1	-27.5%	0.068	7.5%	3,736.9
SIF1	2.1	-1.87%	-26.6%	0.15	14.1x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	566.9
SIF2	1.242	0.49%	-21.4%	0.05	24.5x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.1%	131.5
SIF3	0.251	0.40%	9.1%	0.03	8.5x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	303.7
SIF4	0.628	0.96%	-30.1%	0.03	22.2x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.5%	73.9
SIF5	2.105	0.72%	-9.1%	0.17	12.7x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.3%	610.2
TLV	2.130	0.71%	-19.9%	0.3	7.7x	1.3x	1,257.2	1.4%	0.141	6.6%	16,315.6

*VUA N 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 inchis pe verde sedinta de ieri (BET +0.36%, BET-FI +0.35%). Volumele zilnice au fost de 9.43 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.13 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+1.12%, 4.31 mEUR), TLV (+0.71%, 1.52 mEUR) si SNP (stabil, 0.73 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

ANRE a publicat volumele de gaze pe care producatorii locali vor trebui sa le vanda in perioada aprilie-septembrie 2019

OMV Petrom va trebui sa vanda furnizorilor locali o cantitate de gaze de 6.78 TWh (1.13 TWh/luna) in perioada aprilie-septembrie in vederea acoperirii consumului casnicilor, ceea ce reprezinta cca. 15.8% din vanzarile de gaze bugetate din productia proprie. Romgaz va trebui sa vanda o cantitate mai mare destinata consumului casnic: 9.25 TWh in perioada aprilie-septembrie. Cantitatile mentionate anterior vor avea drept scop acoperirea necesarului de consum curent al gospodariilor, cat si inmagazinarii gazelor in vederea asigurarii consumului in sezonul rece.

In ceea ce priveste clientii noncasnici, ANRE a emis o Decizie care prevede ca din productia interna cca. 8.79 TWh sunt disponibili in vederea acoperirii consumului noncasnic, din care 4.21 TWh vor fi vanduti de Romgaz si 4.17 TWh de catre OMV Petrom in perioada aprilie-septembrie 2019.

Transelectrica <TEL>

Convocare AGOA in 24 aprilie (data ref. 12 aprilie) pentru aprobarea repartizarii profitului net de 81 mRON aferent 2018 in totalitate catre rezerve, aprobarea profilului membrilor Consiliului de Supraveghere, precum si aprobarea situatiilor financiare anuale din 2018.

MedLife <M>

Convocare AGOA in 22 aprilie (data ref. 12 aprilie) pentru aprobarea programului de activitate pentru 2019, BVC 2019 si a altor elemente relevante de pe ordinea de zi

Alte puncte de pe ordinea de zi prevad aprobarea situatiilor financiare anuale aferente 2018, remunerarea membrilor CA (echivalentul in RON al sumei 5,000 EUR/luna pentru fiecare membru si 7,000 EUR/ luna pentru presedintele CA), aprobarea sumei de 8.8 mRON ca limita generala a tuturor remuneratiilor suplimentare acordate CA si a tuturor remuneratiilor directorilor executivi, precum si numirea auditorului financiar pentru 2019 si 2020.

Alro <ALR>

DI Adrian Manaicu si dl Serghei Catrinescu demisioneaza din functia de membru CA, respectiv din functia de membru al Comitetului de Audit, incepand cu data de 25 aprilie; Compania a primit si inregistrat solicitarea Vimetco NV (actionarul majoritat al Alro) de a organiza alegerea membrilor CA la urmatoarea sedinta AGA.

Macroeconomie

Min.Fin. s-a imprumutat cu 400 mRON (conform planificarii) din titluri scadente la 12 luni, la un cost mediu de 3.01% (-15pb vs. decembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.8x.

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 societăților 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: 22 Mar 2019 10:47

Data primei diseminari: 22 Mar 2019 10:50

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

