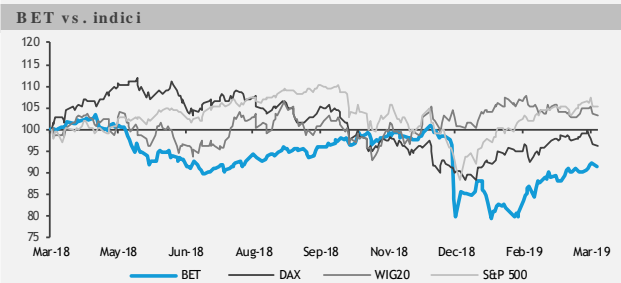


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Locurile de munca vacante	FY18	INSSE	08:00	29 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INSSE	08:00	29 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.31	-1.01%	-11.0%
Lic hiditate zilnica	mEUR	6.06	-26.9%	-11.4%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	7,954.3	-0.96%	-8.8%
BET-XT	top 25 RO	726.8	-0.98%	-10.8%
WIG20	Polonia	2,312.8	-0.3%	3.2%
S&P 500	SUA	2,798.4	-0.1%	5.3%
DAX	Germania	11,346.7	-0.2%	-3.7%
TOPIX	Japonia	1,577.4	-2.5%	-5.6%
SSEC	China	3,043.0	-2.0%	-2.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	58.82	-0.37%	-10.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,322.60	0.78%	-2.35%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.85	0.46%	-3.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7538	0.06%	2.0%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.23%	118pb	
Titluri de stat 10Y		4.83%	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, ZP, 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	0.36	-1.64%	15.2%	0.07	5.0x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.6%	2,625.4
BRD	12.66	-1.25%	-16.0%	2.2	5.7x	1.2x	1,557.3	10.7%	1.640	13.0%	5,827.7
SNG	32	0.31%	-15.6%	3.7	8.6x	1.5x	1,428.4	-22.3%	4.990	15.6%	2,936.5
TGN	330	-1.35%	-18.7%	42.4	7.8x	1.1x	499.0	-14.3%	45.380	13.8%	702.3
EL	10.56	1.54%	-11.3%	0.7	15.5x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	6.9%	1,157.6
DIGI***	24.75	0.41%	-28.9%	1.0	24.9x	4.0x	99.6	-64.7%	0.350	1.4%	407.0
TEL	20.05	-2.67%	-15.9%	1.2	16.4x	0.5x	89.4	216.1%	n/a	n/a	553.3
SNN	9.71	-0.31%	17.1%	1.3	7.5x	0.4x	390.5	27.4%	0.900	9.3%	810.4
COTE	80.1	-0.99%	-28.9%	6.9	11.7x	1.1x	59.5	-20.1%	8.042	10.0%	245.3
M	26.4	0.00%	-21.7%	0.6	44.9x	3.7x	13.0	196.5%	n/a	n/a	107.1
SFG	18	0.00%	-39.4%	0.9	20.6x	5.7x	33.8	8.0%	n/a	n/a	231.2
WINE	18.95	-0.26%	-0.3%	2.1	9.1x	3.1x	41.7	62.8%	n/a	n/a	143.8
BVB	22	0.00%	-21.7%	1.2	18.1x	1.6x	9.7	-31.4%	1.686	7.7%	43.9
FP	0.892	-0.34%	-4.3%	0.13	6.9x	0.6x	935.1	-27.5%	0.068	7.6%	3,837.9
SIF1	2.04	-3.32%	-27.1%	0.15	13.7x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	551.8
SIF2	1.214	-0.98%	-21.8%	0.05	24.0x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.2%	129.4
SIF3	0.2505	0.00%	10.4%	0.03	8.5x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	294.9
SIF4	0.62	-1.27%	-30.3%	0.03	21.9x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.6%	76.7
SIF5	2.07	-1.43%	-7.6%	0.17	12.5x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.4%	613.2
TLV	2.070	-2.13%	-21.6%	0.3	7.5x	1.3x	1,257.2	1.4%	0.141	6.8%	15,995.1

*VUA inlocuete BVP S 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 continuat sa scada in sedinta de ieri (BET -0.96%, BET-FI -1.20%). Volumele zilnice au fost de 6.06 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.06 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (-1.25%, 1.22 mEUR), SNN (-0.31%, 1.19 mEUR) si FP (-0.34%, 1.18 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Ministrul Muncii si Justitiei Sociale, Marius Budal, a declarat ca varianta modificata a OUG 114 va fi prezentata joi in sedinta de Guvern.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

CA propune spre aprobare distribuirea unui DPS de 4.17 RON in 2019 (DIVY 13%, ex-date: 30 mai, data platii: 24 iunie).

Nuclearelectrica <SNN>

Completare ordine de zi AGEA din 10 aprilie (data ref. 29 martie) cu aprobarea Acordului Investitorilor in forma preliminara cu privire la Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda, incheiat intre China General Nuclear Power Corporation si CGN Central and Eastern Europe Investment (RO) CO si Nuclearelectrica (solicitare primita din partea Ministerului Energiei).

Conpet <COTE>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea tranzactiei cu CFR Marfa, aprobarea declansarii operatiunilor de majorare a capitalului social cu valoarea terenurilor detinute in baza a 48 certificate de atestare a dreptului de proprietate, numirea dnei Mihaela-Anamaria Dumitrache in functia de Director General Adjunct pentru un mandat de 4 ani incepand cu 18 februarie, precum si prezentarea Notei de informare intocmita de Corpul de Control al Ministerului Energiei, privind verificarea aspectelor sesizate de Directia Generala Privatizare si Administrare a Participatiilor Statului in Energie.

Banca Transilvania <TLV>

Banca a rascumparat 2.3 mil. actiuni proprii (5 mil. actiuni mai raman de rascumparat pana in 30 mai) in perioada 18-22 martie, in valoare totala de 4.8 mRON, ca parte din programul de rascumparare aprobat in AGEA din 28 aprilie 2018.

SIF Transilvania <SIF3>

Consiliul ASF a decis sanctionarea fiecarui membru al directoratului cu amenda in valoare de 11,000 RON, pentru refuzul aplicarii deciziei ASF si a modificarii ordinii de zi a sedintei AGOA din 27 aprilie 2018.

Fondul Proprietatea <FP>

Notificare privind programul de rascumparare - numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-uri rascumparate intre 18-22 martie: 4.45 mil. de actiuni la 0.8945 RON, ramanand de rascumparat 673.80 mil. actiuni.

Macroeconomie

MIn.Fin. s-a imprumutat cu 214 mRON (peste nivelul tinta de 200 mRON) din titluri scadente in 2031 la un cost mediu de 5.15% (-18pb vs. decembrie), raportul cerere/oferta a fost de 2.5x fata de 1.2x.

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: 26 Mar 2019 10:32

Data primei diseminari: 26 Mar 2019 10:35

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

