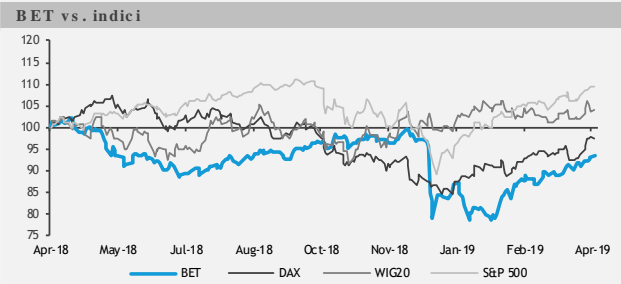


BT MESAGER

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Bilant FI (non-FM)	FEB	BNR	10:00	12 apr.
Balanta de plati	FEB	BNR	10:00	12 apr.
Comertul international cu ser	FEB	BNR	10:00	12 apr.
Investitii directe - tranzactii	FEB	BNR	10:00	12 apr.
Datoria externa	FEB	BNR	10:00	12 apr.
Lucrarile de constructii	FEB	INSSE	09:00	15 apr.
CA comert si servicii (retail)	FEB	INSSE	09:00	15 apr.
CA comert cu ridicata	FEB	INSSE	09:00	17 apr.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.11	0.54%	-9.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.02	-32.6%	-54.7%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,328.0	0.28%	-6.7%
BET-XT	top 25 RO	757.0	0.30%	-8.5%
WIG20	Polonia	2,375.0	-0.7%	3.0%
S&P 500	SUA	2,888.3	0.0%	8.4%
DAX	Germania	11,935.2	0.2%	-3.9%
TOPIX	Japonia	1,606.5	-0.1%	-6.5%
SSEC	China	3,190.0	-1.6%	0.3%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	63.78	-1.28%	-4.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,295.65	-1.03%	-3.2%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.90	-0.82%	-5.3%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7596	-0.03%	2.1%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.36%	129pb	
Titluri de stat 10Y		4.98%	53pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.10%	4Q18	
IPC (an/an)		4.03%	Mar-19	
Rata somajului		3.80%	Feb-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	0.368	0.41%	8.1%	0.07	5.1x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.4%	2,601.9
BRD	13.38	0.15%	-12.8%	2.2	6.0x	1.2x	1,555.7	10.6%	1.640	12.3%	5,541.4
SNG	33.3	0.30%	-11.2%	3.5	9.4x	1.5x	1,366.2	-24.3%	4.990	15.0%	2,848.1
TGN	353.5	0.00%	-12.0%	42.1	8.4x	1.1x	495.7	-15.1%	45.380	12.8%	698.3
EL	11.35	0.00%	-1.8%	0.7	16.7x	0.7x	230.4	80.4%	0.724	6.4%	1,194.5
DIGI***	25	1.63%	-26.7%	0.8	32.4x	4.0x	77.2	-70.9%	0.350	1.4%	384.3
TEL	21.3	-0.47%	-5.8%	1.1	19.2x	0.6x	81.3	-187.6%	n/a	n/a	668.2
SNN	10.42	0.97%	28.0%	1.5	6.8x	0.4x	460.6	50.3%	0.900	8.6%	884.9
COTE	79	-0.75%	-29.5%	7.0	11.3x	1.0x	60.7	-18.4%	8.042	10.2%	226.0
M	27.6	0.36%	-16.4%	0.6	45.6x	3.9x	13.4	205.1%	n/a	n/a	104.2
SFG	17.8	-0.56%	-40.7%	0.6	28.7x	5.9x	24.1	-23.2%	n/a	n/a	219.3
WINE	18.95	0.00%	0.0%	1.9	10.0x	3.2x	38.0	48.3%	n/a	n/a	123.7
BVB	22	-0.90%	-20.9%	1.2	18.1x	1.6x	9.7	-31.3%	1.686	7.7%	43.2
FP	0.956	1.06%	-0.4%	0.13	7.4x	0.7x	935.1	-27.5%	0.068	7.1%	3,749.1
SIF1	2.18	1.40%	-21.3%	0.15	14.6x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	464.5
SIF2	1.2	1.69%	-18.9%	0.05	23.7x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.2%	131.2
SIF3	0.248	0.00%	9.3%	0.03	8.4x	0.5x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	269.1
SIF4	0.61	-0.97%	-28.2%	0.03	21.6x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.7%	80.9
SIF5	2.09	-0.95%	-6.3%	0.17	12.6x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.3%	550.7
TLV	2.170	-0.46%	-16.5%	0.3	7.9x	1.3x	1,249.7	0.8%	0.141	6.5%	14,269.5

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

Sumar plata

Piata bursiera a urcat in sedinta de ieri (BET +0.28%, BET-FI +0.62%). Volumele zilnice au fost de 3.02 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 8.97 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 0.23mEUR (PBK) pe piata POF. SNG (+0.30%, 1.06 mEUR), FP (+1.06%, 0.50 mEUR) si TLV (-0.46%, 0.28 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Convocare AGOA in 17 mai (data ref. 7 mai) pentru aprobarea BVC individual 2019 si prezentarea BVC consolidat 2019.

Transelectrica <TEL>

Consiliul de Supraveghere prelungeste mandatele membrilor provizorii ai Directoratului cu 2 luni si aproba componenta Comitetelor Consultative.

Transelectrica <TEL>

Fondurile de investitii administrate de NN Group NV si-au majorat detinerea la 5.12% (de la 4.48%) din actiunile companiei.

Alro <ALR>

Sierra Mineral Holdings 1 Limited intentioneaza sa construiasca o fabrica de alumina trihidrat in Sierra Leone (presa Internationala)

Sierra Mineral Holdings 1 Limited planifica construirea unei fabrici de alumina trihidrat in Sierra Leone si a organizat deja in acest sens intalniri de lucru cu presedintele tarii. De asemenea, Compania a semnat o scrisoare de angajament de Afrexim Bank. Construirea fabricii este programata pentru 2020, productia urmand sa inceapa in iunie 2022.

Electrica <EL>

ANRE a emis un proiect de lege potrivit caruia filiale de distributie sunt obligate sa instaleze contoare inteligente la 35%, 33% si 39% din utilizatorii sai pentru fiecare dintre filialele sale SDMN, SDTS si respectiv SDTN.

Compnet <COTE>

Incheie un protocol de colaborare pentru o perioada de 30 zile (etapa premergatoare incheierii unui contract intre cele doua parti) cu NIS Petrol SRL Romania (filiala a NIS, companie petroliera din Serbia al carei actionar majoritar este Gazprom Neft) pentru servicii de preluare titei (rampa de incarcare Bilet, jud. Timis) si expediere catre destinatarul stabilit de beneficiar.

Plata energetica: Presedintele InterAgro, Ioan Niculae, sustine ca combinatele chimice ale Grupului vor prefera sa importe gaze naturale, in special, din Marea Caspica, ca materiile prima pentru activitatea de productie planificata a fi reluata in perioada urmatoare.

Macroeconomie

Productia Industriala a crescut cu 0.7% luna/luna si cu 1.9% an/an in februarie.

Comenzile noi din industria prelucratoare au crescut cu 6.8% an/an in februarie si cu 7.5% an/an in 2M19.

Prețul caselor a urcat cu 0.8% trim/trim si cu 5.3% an/an in 4Q18, conform datelor publicate de Eurostat.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 322.5 mRON (peste nivelul tinta de 300 mRON) din titluri scadente in 2029 la un cost mediu de 4.98%, raportul cerere/oferta a fost de 2.4x vs. 2.5x.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesata [aici](#).

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 instituția 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 făcute 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 raspunzători 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 explicați 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.

Remunerația 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 publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 12 Apr 2019 10:39

Data primei diseminări: 12 Apr 2019 10:42

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, 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

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 Macroeconomică
andrei.radulescu@btrl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080

