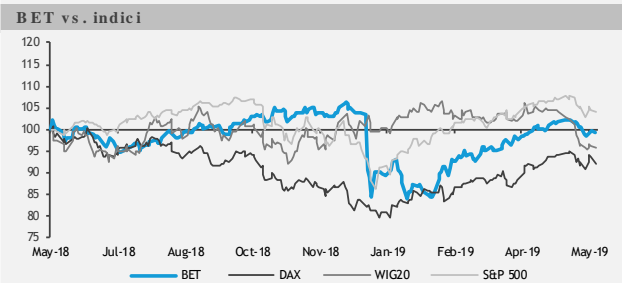


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNP - Ex-div Date		BVB		22 mai
TGN - intalnire analiză și investit		BVB		23 mai
Indicadori monetari	APR	BNR	10:00	24 mai
SIF5 - Ex-div Date		BVB		27 mai
Tendinte economice	MAY-JUL	INSSE	09:00	28 mai
DGI - data platii		BVB		29 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INSSE	09:00	30 mai
SIF2 - data platii		BVB		30 mai



Statistici Piața	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.63	-0.47%	7.7%
Lic hiditate zilnică	mEUR	12.46	258.7%	206.5%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 15 RO	8,152.6	-0.64%	10.4%
BET-XT	top 25 RO	739.7	-0.52%	8.7%
WIG20	Polonia	2,190.9	0.7%	-3.8%
S&P 500	SUA	2,864.4	0.8%	14.3%
DAX	Germania	12,143.5	0.8%	15.0%
TOPIX	Japonia	1,550.3	-0.3%	3.8%
SSEC	China	2,906.0	1.2%	16.5%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	62.78	-0.51%	-13.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,274.25	-0.23%	-1.2%
Cupru COMEX	USD/livra	2.72	-0.51%	-12.0%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.7627	0.042%	3.0%
Piața Monetară	Valoare	an/an		
Dobanda referință		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.28%	54pb	
Titluri de stat 10Y		5.01%	12pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referință		
PIB (an/an)	5.00%	IQ19		
IPC (an/an)	4.11%	Apr-19		
Rata somajului	3.80%	Feb-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	0.38	-0.26%	12.1%	0.07	5.3x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.3%	2,613.8
BRD	10.76	-2.00%	-17.9%	2.2	4.8x	1.0x	1,555.7	10.6%	1.640	15.2%	4,961.8
SNG	33.7	-0.59%	-4.1%	3.5	9.5x	1.6x	1,366.2	-24.3%	4.990	14.8%	2,878.7
TGN	356	-0.28%	-2.1%	42.1	8.5x	1.1x	495.7	-15.1%	45.380	12.7%	734.1
EL	10.8	-0.46%	6.7%	0.7	15.9x	0.6x	230.4	80.4%	0.724	6.7%	1,269.0
DIGI***	24	2.56%	-23.2%	0.8	31.1x	3.9x	77.2	-70.9%	0.350	1.5%	343.4
TEL	20.5	1.49%	0.0%	1.1	18.5x	0.5x	81.3	187.6%	n/a	n/a	664.2
SNN	10.62	0.38%	30.8%	1.5	7.0x	0.4x	460.6	50.3%	0.900	8.5%	857.9
COTE	79.4	0.00%	-15.2%	7.0	11.3x	1.0x	60.7	-18.4%	8.042	10.1%	203.8
M	30.5	1.67%	-2.6%	0.6	50.4x	4.3x	13.4	205.1%	n/a	n/a	110.8
SFG	18.9	-0.53%	-33.9%	0.6	30.5x	6.3x	24.1	-23.2%	n/a	n/a	287.9
WINE	21	3.45%	13.5%	1.9	11.1x	3.5x	38.0	48.3%	n/a	n/a	182.5
BVB	21.9	-0.45%	-11.3%	1.2	18.0x	1.6x	9.7	-31.3%	1.686	7.7%	41.7
FP	0.958	-1.64%	-0.2%	0.13	7.4x	0.7x	935.1	-27.5%	0.068	7.1%	3,474.6
SIF1	1.965	0.00%	-19.5%	0.15	13.2x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	355.7
SIF2	1.185	0.00%	-7.0%	0.05	23.4x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.3%	127.2
SIF3	0.25	0.40%	16.8%	0.03	8.4x	0.6x	64.0	-0.4%	0.010	4.0%	255.6
SIF4	0.606	0.00%	-21.9%	0.03	21.5x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.7%	72.5
SIF5	2.09	0.48%	2.5%	0.17	12.6x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.3%	445.2
TLV	2.105	-0.47%	-10.4%	0.3	7.6x	1.3x	1,249.7	0.8%	0.141	6.7%	12,281.4

\*VUA în întocmeste BVPS la FP și SIF; \*\*volum mediu zilnic pentru anul în curs; \*\*\*DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință; P/B calculat la 9M18 (lipsa date financiare necesare aferente 2018);

## Sumar plata

Piața bursieră a continuat să se corecteze în ședința de ieri (BET -0.64%, BET-FI -0.42%). Volumele zilnice au fost de 12.46 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.71 mEUR, cu 7.99 mEUR pe piața DEAL. BRD (-2.00%, 0.85 mEUR), WINE (+3.45%, 0.82 mEUR) și TLV (-0.47%, 0.69 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

## Știri companii

### OMV Petrom <SNP>

A finalizat modernizarea depozitului de carburanți de la Arad, Investiții în valoare de 19 mEUR. Terminalul are o capacitate de depozitare de peste 32,000 mc, echivalentă la peste 550 mii plinuri auto. Terminalul deserveste cererea de carburanți în județele din vestul țării și utilizează tehnologii moderne pentru automatizarea gestiunii și livrarilor de carburanți. Lucrările de construcții au inclus modernizarea a 5 rezervoare de carburanți, instalarea a aproape 12 km de conducte noi, turnarea a aprox. 6,500 mc de beton și lucrări de modernizare pentru 2 km de cale ferată care deserveste depozitul.

### OMV Petrom <SNP>

Ex-date astăzi (DPS: 0.027 RON, DIVY: 7.1%, pret teoretic: 0.353 RON/acțiune, data plății: 13 iunie).

### Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrică și-a bugetat venituri în valoare de 3.51 mdRON (fata de 4.25 mdRON în 2018), profit net de 824 mRON (fata de 1.55 mdRON în 2018) și un Capex în suma de 532 mRON, în BVC-ul 2019 propus spre aprobare în AGA din 20 iunie (presa).

### Transgaz <TGN>

Hotărare AGOA pentru aprobarea situațiilor financiare anuale consolidate aferente anului 2018 și prezentarea raportului anual consolidat și a raportului de audit financiar pentru anul 2018.

### SIF Banat-Crisana <SIF1>

Consiliul de administrație a aprobat oferta de rascumpărare anticipată parțială de obligațiuni emise de SIF1 BH Retail (filiala fondului) în valoare de 12.8 mEUR și o dobândă cumulată de 248.3 mii EUR.

Piața energetică: vicepreședintele ANRE, Zoltan Nagy-Bege, confirmă faptul că există unele incompatibilități între legislația UE și plafonarea prețurilor pe piața locală, dar subliniază caracterul temporar al noulor măsuri de control al prețurilor în cadrul negocierilor cu CE în ce privește procedura de infringement (presa).

În plus, reprezentantul ANRE susține că această perioadă (pană în 2022) va fi utilizată pentru a crea mecanisme mature de liberalizare a pieței, care vor oferi prețuri corecte pentru consumatori. În ceea ce privește contribuția de 2%, încasarile vor fi utilizate pentru susținerea proiectelor de eficiență energetică (unde, de asemenea, e declarată o procedură de infringement).

Piața energetică: Grupul CEZ intenționează să vândă business-ul din România (presa).

Potrivit presei, un oficial al companiei se va întâlni cu autoritățile de reglementare pentru a discuta despre intenția sa de a vinde afacerea CEZ în România. Grupul desfășoară activități în următoarele sectoare: producția de energie electrică, distribuția de energie electrică și furnizarea de energie electrică.

## Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de știri pentru ziua de azi.

Lista completă de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesată [aici](#)

VA RUGAM SĂ CONSULTĂȚI SECȚIUNEA DE LIMITARE A RĂSPUNDERII 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 acestei 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 May 2019 10:53

Data primei diseminari: 22 May 2019 10:56

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.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](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 052  
 M: (+4) 0722 352 342

## RESEARCH TEAM

### BTCP EQUITY RESEARCH

**Irina Răilean** / Analist Financiar Senior  
[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

**Daniela Chilari** / Analist Financiar  
[daniela.chilari@btcapitalpartners.ro](mailto:daniela.chilari@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 665 262

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 841

**Roland Nagy** / Analist Financiar  
[roland.nagy@btcapitalpartners.ro](mailto:roland.nagy@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 694 815

### BT MACRO RESEARCH

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