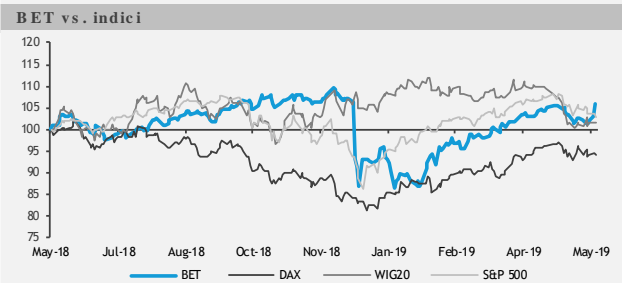


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	APR	BNR	10:00	31 mai
BRD - data platii		BVB		31 mai
IPPI	APR	INSSE	09:00	04 iun.
Costul fortei de munca	IQ19	INSSE	09:00	04 iun.
Somajul BIM	APR	INSSE	09:00	04 iun.
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	04 iun.
TLV - Ex-div Date		BVB		04 iun.
CA comert cu amanuntul	APR	INSSE	09:00	05 iun.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.99	-0.99%	9.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.67	-36.2%	236.1%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,403.1	-0.86%	13.8%
BET-XT	top 25 RO	761.5	-0.37%	11.9%
WIG20	Polonia	2,221.6	1.6%	-2.4%
S&P 500	SUA	2,788.9	0.2%	11.2%
DAX	Germania	11,902.1	0.5%	12.7%
TOPIX	Japonia	1,532.0	-0.3%	2.5%
SSEC	China	2,914.7	0.0%	16.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	55.89	-4.97%	-18.1%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,290.30	0.73%	-0.9%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.63	-1.16%	-13.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7582	-0.053%	2.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.25%	43pb	
Titluri de stat 10Y		4.96%	7pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
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, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	profit net 3M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	ex-date	data platii
SNP	0.378	-1.82%	23.9%	0.08	4.9x	1,151.2	34.8%	0.027	7.1%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	11.40	0.35%	-8.1%	2.1	5.5x	297.7	-27.6%	1.640	14.4%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	31.6	-9.33%	-8.0%	3.7	8.4x	541.8	16.3%	4.170	13.2%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	371	0.27%	0.3%	38.3	9.7x	191.4	-19.1%	21.660	5.8%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	10.7	-4.04%	7.0%	0.4	27.8x	-40.9	-	0.730	6.8%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	24.5	0.41%	-16.9%	-0.6	-37.8x	-78.0	-	0.500	2.0%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20.6	-1.44%	5.0%	0.7	29.5x	38.0	-44.3%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	11.36	3.46%	38.5%	1.7	6.8x	219.3	23.9%	1.257	11.1%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	80.6	1.00%	-17.8%	7.4	11.0x	14.4	26.0%	7.468	9.3%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	30.5	0.00%	2.3%	0.5	59.1x	0.9	-67.4%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	19.15	-1.29%	-28.3%	0.3	56.8x	24.2	-22.7%	0.352	1.8%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	21.1	0.48%	15.0%	2.0	10.4x	38.0	48.3%	0.950	4.5%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	22.4	0.00%	-3.9%	1.0	21.5x	2.6	-34.2%	1.121	5.0%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	10.15	2.32%	5.2%	0.15	6.9x	414.4	41.2%	0.090	8.9%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.1	5.00%	-12.9%	0.15	14.2x	6.6	-8.7%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.27	3.67%	6.7%	0.05	24.4x	1.7	494.3%	0.030	2.4%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.262	4.80%	21.9%	0.03	7.5x	19.6	143.1%	0.012	4.6%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.634	4.28%	-16.8%	0.02	25.6x	-0.1	-	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.06	4.30%	5.6%	0.17	11.9x	7.5	154.7%	0.150	7.3%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.280	0.44%	-1.5%	0.3	8.0x	507.5	30.5%	0.170	7.5%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VUAN Intocieste BVPS la FP si SIF; **Randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

Sumar piata

Indicele BET s-a corectat moderat in sedinta de ieri, in timp ce BET-FI a urcat semnificativ (BET -0.86%, BET-FI +3.68%). Volumele zilnice au fost de 13.67 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.87 mEUR, cu 1.51 mEUR pe piata. SNG (+3.00%, 3.52 mEUR), TLV (+0.44%, 3.27 mEUR) si FP (+2.32%, 1.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Banci: Guvernul a adoptat HG care modifica legislatia specifica programelor guvernamentale garantate de stat, inclusiv "Prima Casa", inlocuind indicele ROBOR cu noul indice IRCC

Pentru creditele "Prima Casa", rata anuala a dobanzii va fi stabilita pe baza unei componente variabile IRCC (in loc de ROBOR) plus o marja de maximum 2%. Noul indice IRCC va fi aplicat si la Programul „Prima Masina”, unde costul total al finantarilor acordate se va compune din rata dobanzii pe baza IRCC plus o marja de maximum 3% pe an. De asemenea, noul IRCC va fi aplicat si pentru Programul „Investeste in Tine”, unde rata dobanzii va fi stabilita pe baza IRCC plus o marja de maximum 2% pe an.

Fondurile de Pensii Pilon II: Guvernul a emis o OUG prin care reduce cerintele de capital aplicate fondurilor de pensii private la 8% (presa). Capitalul social minim necesar la data de 31 decembrie 2019 pentru administrarea unui fond de pensii administrat privat reprezinta 8% din contributiile virate in 2018 diminuate proportional cu ponderea investitiilor in infrastructura in total active la sfarsitul anului 2018.

SIF-uri: Guvernul a aprobat in sedinta de ieri proiectul de lege prin care modifica legea fondurilor de investitii alternative, care implica printre altele, eliminarea pragul de detinere de 5%; proiectul necesita si aprobarea Parlamentului - presa.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Fondul a primit o cerere pentru completarea ordinii de zi a AGOA din 20 iunie, care include, printre altele, distribuirea unui DPS de 0.15 RON pe actiune; CA va lua o decizie in acest sens.

Macroeconomie

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

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 institutia 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 facute 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 parti 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 explicitați 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.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 31 May 2019 10:30

Data primei diseminări: 31 May 2019 10:33

CONTACT

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

Banca Transilvania – Sediul 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

BT Capital Partners®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT BT Direct®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT BT Asset Management S.A.I.®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT BT Mic®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT BT Leasing®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT BT Operational Leasing®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

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

RESEARCH TEAM

BTCP EQUITY RESEARCH

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

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

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

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

BT MACRO RESEARCH

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