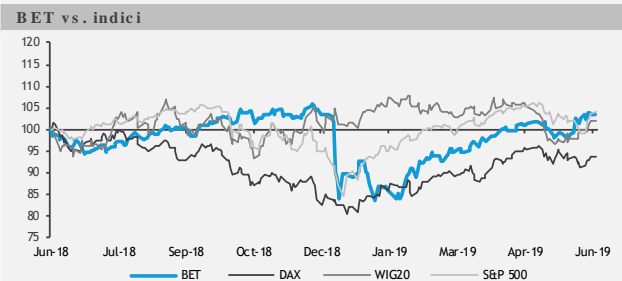


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Piata inchisa		BVB		17 iun.
SIF5 - data platii		BVB		17 iun.
CA comert cu ridicata	APR	INSSE	09:00	19 iun.
CA in servicii (intreprinderi)	MAY	INSSE	09:00	19 iun.
Centrala incidentelor de plati	MAY	BNR	10:00	20 iun.
EL - data platii		BVB		24 iun.
TGN - Ex-div Date		BVB		24 iun.
Ocuparea sisomajul	IQ19	INSSE	09:00	27 iun.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.32	-1.41%	11.4%
Lic hiditate zilnic a	mEUR	8.94	-46.8%	119.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,477.2	-1.33%	14.8%
BET-XT	top 25 RO	771.5	-1.12%	13.4%
WIG20	Polonia	2,300.2	0.8%	1.0%
S&P 500	SUA	2,891.6	0.4%	15.3%
DAX	Germania	12,169.1	0.4%	15.2%
TOPIX	Japonia	1,541.5	-0.8%	3.2%
SSEC	China	2,910.7	0.0%	16.7%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	52.28	2.23%	-21.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,339.20	0.55%	3.3%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.66	0.23%	-18.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7227	-0.004%	1.2%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.25%	35pb	
Titluri de stat 10Y		4.72%	-27pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		5.00%	IQ19	
IPC (an/an)		4.10%	May-19	
Rata somajului		4.00%	Apr-19	

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar plata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -1.33%, BET-FI -0.03%). Volumele zilnice au fost de 8.94 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 9.03 mEUR, cu 0.35 mEUR pe piata DEAL. BRD (-0.99%, 2.33 mEUR), TLV (-0.86%, 2.32 mEUR) si SNP (-4.31%, 0.84 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este inchisa luni, 17 Iunie. Tranzactionarea va fi reluata marti, 18 Iunie.

Politica

Presedintele Iohannis si partidele parlamentare din opozitie au semnat Acordul Politic National pentru consolidarea parcursului european al Romaniei.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Compania a finalizat sistemul de tratare a gazelor de la Hurezani - investitie in valoare de 50mEUR. Statia de tratare de la Hurezani face parte dintr-un program de investitii de 200 mEUR lansat in 2010 pentru dezvoltarea unui hub centralizat pentru tratarea gazelor din productia interna in Sud Estul Romaniei. Statia de tratare a gazelor are o capacitate maxima de 6 mil. metri cubi de gaze naturale zilnic, care asigura separarea gazului de condensat, printr-un proces de separare la temperatura scazuta. Momentan statia este in faza de testare si se estimeaza ca va deveni complet operationala in luna Iulie.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in mai +6.5% luna/luna, +10.5% an/an, la 1.4404 RON, profit net in primele 5 luni de 1.19 mdRON (+94.8%an/an), discount fata de VUAN de 29.5%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in mai +3.1% luna/luna, +9.9% an/an, la 1.9078 RON, profit net in primele 5 luni de 33.4 mRON (+682.2%an/an), discount fata de VUAN de 27.9%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in mai +0.4% luna/luna, +6.9% an/an, la 0.4767 RON, profit net in primele 5 luni de 68.5 mRON (+140.9% an/an), discount fata de VUAN de 45.2%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in mai +1.3% luna/luna, +4.2% an/an, la 1.6855 RON, profit net in primele 5 luni de 23.6 mRON (vs pierdere neta de 14.4 mRON), discount fata de VUAN de 63.1%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in mai +2.5% luna/luna, +10.7% an/an, la 3.3736 RON, profit net in primele 5 luni de 76.5 mRON (+37.9% an/an), discount fata de VUAN de 37.8%.

Piata energetica: Romania se va alatura la cea mai mare piata Intraday de electricitate din Europa, XBID, care incoreporea alte 20 de state.

Macroeconomie

INSSE: Sectorul constructiilor a crescut in aprilie cu 6.2% luna/luna, respectiv cu 33.4% an/an.

Deficitul de cont curent s-a adancit cu 38.5% an/an la 2.3 mEUR in perioada 4M19.

Datoria externa totala a urcat cu 3.7% in cele 4 luni, la 103.1 mEUR.

Investitiile strale directe (ISD) au scazut cu 16.9% an/an la 1.3 mEUR in perioada Ianuarie-aprilie 2019.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 713 mRON (peste nivelul tinta de 300 mRON) din titluri scadente in 2031 la un cost mediu de 5.06%, raportul cerere/oferta a fost de 1.6x.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 300 mRON (conf. planificarii) din titluri scadente in 2021 la un cost mediu de 3.64% (-80pb vs. august), raportul cerere/oferta a fost de 1.2x vs. 1.5x.

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

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

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	0.377	-4.31%	16.0%	0.08	4.9x	1,151.2	34.8%	0.027	7.2%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	11.96	-0.99%	-10.7%	2.1	5.8x	297.7	-27.6%	1.640	13.7%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	32	-0.31%	-13.5%	3.7	8.6x	541.8	16.3%	4.170	13.0%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	366	-0.68%	-8.3%	38.3	9.6x	191.4	-19.1%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	10.75	-2.71%	7.5%	0.4	28.0x	-40.9	-	0.730	6.8%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	27.3	0.00%	-18.8%	-0.6	-42.1x	-78.0	-	0.500	1.8%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	21	0.00%	1.7%	0.7	30.1x	38.0	-44.3%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	10.66	0.38%	42.1%	1.7	6.4x	219.3	23.9%	1.257	11.8%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	78.8	1.29%	-14.3%	7.4	10.7x	14.4	26.0%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	31.5	0.00%	-1.6%	0.5	61.1x	0.9	-67.4%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20.2	0.00%	-30.6%	0.3	60.0x	24.2	-22.7%	0.352	1.7%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	22.9	2.23%	21.5%	2.0	11.3x	38.0	48.3%	0.950	4.1%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	22.1	0.45%	-11.2%	1.0	21.2x	2.6	-34.2%	1.126	5.1%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	10.15	-0.49%	12.8%	0.15	6.9x	414.4	41.2%	0.090	8.9%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.2	1.38%	-18.5%	0.15	14.9x	6.6	-8.7%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.375	-1.08%	-3.7%	0.05	26.4x	1.7	494.3%	0.030	2.2%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.261	0.38%	19.5%	0.03	7.5x	19.6	143.1%	0.012	4.6%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.622	-0.96%	-20.7%	0.02	25.2x	-0.1	-	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.1	0.96%	5.1%	0.17	12.1x	7.5	154.7%	0.150	7.1%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.300	-0.86%	-5.9%	0.3	8.1x	507.5	30.5%	0.170	7.4%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VUAN intocsieste 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;

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale carei 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 reclamă 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 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 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: 14 Jun 2019 11:16

Data primei diseminări: 14 Jun 2019 11:19

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, Romania

Banca Transilvania – CRB

Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
 București, Romania

Banca Transilvania Financial Group

 **BT Capital Partners**
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Direct**
 Grupul Financiar Banca Transilvania

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

 **BT Mic**
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Leasing**
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **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