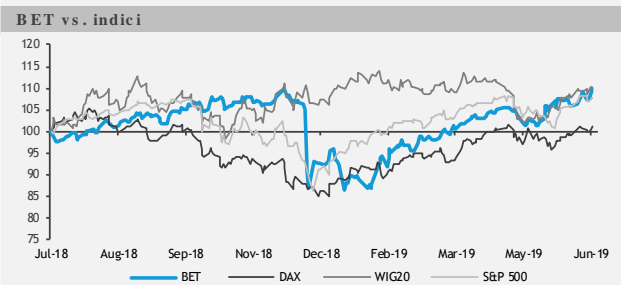


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	MAY	BNR	10:00	03 iul.
CA comert cu amanuntul	MAY	INSSE	09:00	04 iul.
Indicatori de risc bancar: credi	MAY	BNR	10:00	05 iul.
PIB (prov. 2)	IQ19	INSSE	09:00	08 iul.
Castigul salarial mediu lunar	MAY	INSSE	09:00	08 iul.
Conturile financiare	IQ19	BNR	10:00	08 iul.
WINE - Ex-div Date		BVB		10 iul.
Comertul international cu bun	MAY	INSSE	09:00	10 iul.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.97	0.06%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.70	33.1%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,797.1	-0.20%
BET-XT	top 25 RO	796.3	-0.09%
WIG20	Polonia	2,329.7	0.1%
S&P 500	SUA	2,964.3	0.8%
DAX	Germania	12,521.4	1.0%
TOPIX	Japonia	1,584.9	2.2%
SSEC	China	3,044.9	2.2%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	58.74	0.46%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,388.45	-1.70%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.68	-1.25%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7328	-0.049%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	
ROBOR 3M		3.23%	
Titluri de stat 10Y		4.69%	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)	5.00%	IQ19	
IPC (an/an)	4.10%	Ma y- 19	
Rata somajului	3.90%	Ma y- 19	

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

Sumar plata

Piata bursiera a inchis in scadere usoara sedinta de tranzactionare de ieri (BET -0.20%, BET-FI -0.48%). Volumele zilnice au fost de 10.70 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.25 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 4.96 mEUR (SIF2) pe piata POF. FP (-1.87%, 1.03 mEUR), TLV (+0.42%, 0.86 mEUR) si TGN (stabil, 0.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

ANRM modifica pretul de referinta pentru calcularea redeventei pentru productia de gaze vanduta pe piata reglementata la 68 RON/MWh (nivelul de pret plafonat) vs. referinta anterioara de pret de pe hub-ul din Austria.

OMV Petrom <SNP>

A demarat o noua campanie de foraj offshore in ape de mica adancime in Marea Neagra

Producatorul de petrol si gaze va forata doua sonde offshore in ape de mica adancime in perimetrul Istria in 2019 - investitie in valoare de 30 mEUR. Desi zacamintele sunt mature si au atins varful productiei, Compania intentioneaza sa deblocheze resurse suplimentare cu ajutorul unor solutii tehnice adecvate.

SIF Moldova <SIF2>

Indicele de alocare aferent ofertei publice de rascumparare de actiuni, derulata de catre Fond in perioada 18 iunie - 01 iulie, a fost stabilit la 0.07413.

Fondul Proprietatea <FP>

Cele trei Fonduri de Pensii Allianz Tiriac si-au majorat participatia detinuta in Fond la 5.05%.

Digi Communications <DIGI>

ANCOM a reinnoit autorizatia RCS & RDS pentru aplicarea anumitor suprataxe pentru unele servicii de roaming furnizate in SEE pentru o perioada de 12 luni.

Digi Communications <DIGI>

Program rascumparare 29.8 mii. actiuni in suma de 880.2 miiRON intre 24-28 iunie.

Macroeconomie

Deficitul bugetar s-a majorat la 80.5% an/an la 14.7 mdRON in perioada 5M19.

BNR: Rezervele Internationale s-au consolidat la 36.7 mdEUR in Iunie.

IPPI in urcare cu 0.07% luna/luna si cu 4.79% an/an in mai.

BNR: Rata creditelor neperformante s-a redus la 4.75% in aprilie.

Mln.Fln. s-a imprumutat cu 500 mRON (conf. planificarii) din titluri scadente in 2029 la un cost mediu de 4.63% (-13pb vs. Iunie), raportul cerere/oferta a fost de 1.3x vs. 1.6x.

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	0.396	0.25%	22.8%	0.08	5.1x	1,151.2	34.8%	0.027	6.8%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	12.70	0.47%	-1.2%	2.1	6.1x	297.7	-27.6%	1.640	12.9%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	32	-0.62%	-13.2%	3.7	8.6x	541.8	16.3%	4.170	13.0%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	360	0.00%	12.1%	38.3	9.4x	19.4	-19.1%	21.660	6.0%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.35	0.44%	15.8%	0.4	29.5x	-40.9	-	0.730	6.4%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	30.2	0.67%	-4.9%	-0.6	-46.6x	-78.0	-	0.500	1.7%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	21	0.00%	-4.5%	0.7	30.1x	38.0	-44.3%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	11.08	-0.18%	51.0%	1.7	6.6x	219.3	23.9%	1.257	11.3%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79.8	0.00%	-10.8%	7.4	10.9x	14.4	26.0%	7.468	9.4%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	32.8	0.92%	5.8%	0.5	63.6x	0.9	-67.4%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	19.9	0.00%	-26.3%	0.3	59.1x	24.2	-22.7%	0.352	1.8%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	24	0.84%	34.1%	2.0	11.8x	38.0	48.3%	0.950	4.0%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	22.4	0.45%	-9.7%	1.0	21.5x	2.6	-34.2%	1.126	5.0%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.05	-1.87%	19.3%	0.15	7.1x	414.4	41.2%	0.090	8.6%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.23	0.45%	-10.8%	0.15	15.1x	6.6	-8.7%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.31	-1.13%	-5.1%	0.05	25.2x	1.7	494.3%	0.030	2.3%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.272	0.37%	25.9%	0.03	7.8x	19.6	143.1%	0.012	4.4%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.634	0.63%	-16.8%	0.02	25.6x	-0.1	-	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.09	0.97%	0.0%	0.17	12.0x	7.5	154.7%	0.150	7.2%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.405	0.42%	1.5%	0.3	8.5x	507.5	30.5%	0.170	7.1%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VUA inlocuieste 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 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 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 acestei 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.

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: 02 Jul 2019 10:53

Data primei diseminări: 02 Jul 2019 10:56

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



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

BT MACRO RESEARCH

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