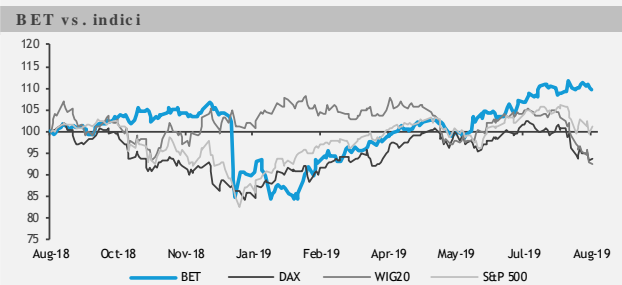


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TLV - teleconferinta rezultate	2Q19	BVB		19 aug.
Registrul central al creditelor	JUL	BNR	10:00	20 aug.
TGN - Intalnire investitori		BVB		22 aug.
Indicatori monetari	JUL	BNR	10:00	26 aug.
Tendinte economice	AUG-OCT	INSSE	09:00	28 aug.
Auto autorizatiile de constructii	JUL	INSSE	09:00	30 aug.
Somajul BM	JUL	INSSE	09:00	30 aug.
Ratele de dobanda la banci	JUL	BNR	10:00	30 aug.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	2.155	0.44%	18.2%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.47	-4.10%	-14.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,073.3	0.42%	22.9%
BET-XT	top 25 RO	820.1	0.38%	20.5%
WIG20	Polonia	2,102.2	1.8%	-7.7%
S&P 500	SUA	2,923.7	1.2%	16.6%
DAX	Germania	11,715.4	1.3%	11.0%
TOPIX	Japonia	1,494.3	0.6%	0.0%
SSEC	China	2,883.1	2.1%	15.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	56.21	2.44%	-15.4%
Aur COMEX	USD/uncie	1,511.60	-0.79%	27.4%
Cupru COMEX	USD/livra	2.60	0.35%	-2.5%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7284	0.021%	1.7%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.10%	-17pb	
Titluri de stat 10Y		4.03%	-85pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		5.00%	1Q19	
IPC (an/an)		4.10%	Jul-19	
Rata somajului		4.00%	Jun-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	0.402	0.12%	22.0%	0.08	5.2x	1,151.2	34.8%	0.027	6.7%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	13.40	0.60%	-5.6%	2.1	6.5x	297.7	-27.6%	1.640	12.2%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	33.65	1.66%	3.2%	3.7	9.0x	541.8	16.3%	4.170	12.4%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	350	1.45%	-0.6%	38.3	9.1x	191.4	-19.1%	21.660	6.2%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.25	-0.44%	8.4%	0.4	29.3x	-40.9	-	0.730	6.5%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	29.8	-0.67%	7.2%	-0.6	-46.0x	-78.0	-	0.500	1.7%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20	0.00%	-16.0%	0.7	28.7x	38.0	-44.3%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	11.94	1.19%	62.7%	1.7	7.2x	219.3	23.9%	1.257	10.5%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	77.8	0.52%	-15.0%	7.4	10.6x	14.4	26.0%	7.468	9.6%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	31.7	0.63%	8.9%	0.5	61.5x	0.9	-67.4%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	18.65	-1.32%	-25.4%	0.3	55.4x	24.2	-22.7%	0.352	1.9%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	23.2	3.57%	27.2%	2.0	11.4x	38.0	48.3%	0.950	4.1%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	22.6	-1.74%	-6.6%	1.0	21.7x	2.6	-34.2%	1.126	5.0%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.095	-0.90%	23.7%	0.15	7.4x	414.4	4.12%	0.090	8.2%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.26	0.00%	-13.7%	0.15	15.3x	6.6	-8.7%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.395	-0.36%	2.1%	0.05	26.8x	1.7	494.3%	0.030	2.2%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.28	-0.71%	31.1%	0.03	8.0x	19.6	143.1%	0.012	4.3%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.65	0.00%	-13.3%	0.02	26.3x	-0.1	-	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.12	0.00%	-2.3%	0.17	12.2x	7.5	154.7%	0.150	7.1%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.350	1.29%	-0.6%	0.3	8.3x	507.5	30.5%	0.170	7.2%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VUAN intocuieste 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 plata

Indicele BET a urcat in sedinta de ieri, in timp ce indicele BET-FI s-a corectat moderat (BET +0.42%, BET-FI -0.41%). Volumele zilnice au fost de 3.47 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.52 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (+0.60%, 1.12 mEUR), DIGI (-0.67%, 0.65 mEUR) si TLV (+1.29%, 0.52 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Fondul a finalizat oferta de rascumparare a 150 mil. actiuni (1.65% din capitalul social) in cadrul celui de-al zecelea program de rascumparare. Oferta a fost suprasubscrisa, subscrierile totale fiind de 4.7 md. actiuni (de 31.1 ori mai mult decat oferta), ceea ce a condus un indice de alocare de 0.032. Din cele 150 mil. actiuni rascumparate, 90 mil. au fost sub forma de actiuni si 59.9 mil. sub forma de GDR-uri.

Romgaz <SNG>

In discutii cu companii petroliere internationale pentru explorarea resurselor offshore din Marea Neagra.

Productorul local de gaze este in discutii cu producatori la nivel mondial pentru a stabili parteneriate in vederea exploatareii de perimetru din Marea Neagra, potrivit CEO-ului Adrian Volintiru. El a sustinut ca Romgaz are nevoie de know-how international pentru a explora resursele offshore si este gata sa participe la runda a XI-a de licitatie lansata de ANRM.

Romgaz <SNG>

Pachetul de 20% din compania elena Gastrade evaluat la 12.5 mEUR

Potrivit CEO-ului, Adrian Volintiru, pretul pentru achizitia pachetului de 20% din Gastrade SA LNG Alexandropoulos I.N.G.S (propus spre aprobare in AGOA din 25 septembrie) se ridica la 12.5 mEUR. In plus, Compania ar trebui sa investeasca inca 12.5 mEUR in constructia terminalului in urmatorii 2 ani.

Romgaz <SNG>

Lucrarile de constructie la centrala de la Iernut sunt momentan suspendate ca urmare a modificarilor legislative introduse de OUG 114 ce privesc majorarile de salarii in constructii, potrivit lui Adrian Volintiru, CEO.

OMV Petrom <SNP>

Consiliul Concurentei a autorizat tranzactia prin care Compania externalizeaza catre GSP Offshore SRL unele operatiuni de mentenanta, operatiuni portuare si servicii conexe, impreuna cu activele aferente si angajatii Zonei de productie X - Petromar.

Digi Communications <DIGI>

Program rascumparare 31.6 mil. actiuni in suma de 947.9 milRON intre 12 - 16 august.

Transelectrica <TEL>

Cvorum insuficient in prima intalnire a sedintei AGEA din 19 august; astazi va avea loc a doua convocare.

Piata energetica: Ucraina si Republica Moldova semneaza un contract pentru modernizarea statililor de distributie a gazelor Grebenikl si Causeni

Aceste lucrari de modernizare vor permite importuri de gaze din Romania pentru asigurarea securitatii energetice catre Ucraina, intrucat acordul Rusia-Ucraina privind tranzitul gazelor spre Europa urmeaza sa expire in ianuarie 2020 si extinderea acestuia este incerta in acest moment.

Macroeconomie

BNR a derulat o noua operatiune depo (pentru a 11-a saptamana la rand) in valoare de 11.4 mdRON (fata de 5 mdRON saptamana anterioara), la o rata de dobanda de 2.5% p.a. si o maturitate de 7 zile.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 675.2 mRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din titluri scadente in 2022 la un cost mediu de 3.38% (-47pb vs. iulie), raportul cerere/oferta a fost de 1.6x vs. 2.1x.

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

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINEL 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 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 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 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: 20 Aug 2019 10:33

Data primei diseminări: 20 Aug 2019 10:36

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 / Șef Departament Analiza
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

Andrei Șandor / Analist Financiar Junior
andrei.sandor@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

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