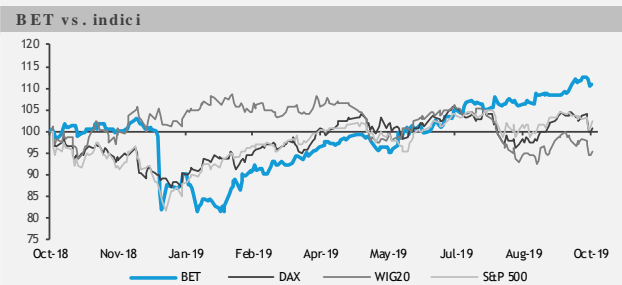


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Conturile financiare	2Q19	BNR	10:00	08 oct.
Bilant FI(non-FM)	AUG	NBR	10:00	09 oct.
Comert int'l cu bunuri (est.)	AUG	INSSE	09:00	10 oct.
PIB (fin.)	FY17	INSSE	09:00	10 oct.
PIB (prov. 2)	2Q19	INSSE	09:00	10 oct.
Resursele de energie (prov.)	JAN-AUG	INSSE	09:00	11 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INSSE	09:00	11 oct.
CA din industrie	AUG	INSSE	09:00	11 oct.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.75	1.05%	24.8%
Lichiditate zilnică	mEUR	4.03	-19.5%	-0.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,546.3	1.11%	29.3%
BET-XT	top 25 RO	861.8	0.95%	26.7%
WIG20	Polonia	2,121.9	0.0%	-6.8%
S&P 500	SUA	2,938.8	-0.4%	17.2%
DAX	Germania	12,097.4	0.7%	14.6%
TOPIX	Japonia	1,572.8	0.0%	5.3%
SSEC	China	2,905.2	0.0%	16.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	52.75	-0.11%	-29.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,493.35	-0.73%	25.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.57	0.65%	-6.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7472	-0.023%	1.7%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		2.50%		75pb
ROBOR 3M		3.08%		-5pb
Titluri de stat 10Y		4.18%		-78pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)		5.00%		1Q19
IPC (an/an)		4.10%		Jul-19
Rata somajului		3.80%		Aug-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 6M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	ex-date	data platii
SNP	0.417	1.83%	10.5%	0.08	5.0x	1,974.5	53.3%	0.027	6.5%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.28	0.71%	6.7%	2.3	6.3x	782.8	4.1%	1.640	11.5%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	37	0.54%	8.0%	4.0	9.1x	975.9	24.7%	4.170	11.3%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	366.5	0.41%	2.8%	34.9	10.5x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.3	1.35%	7.6%	0.4	29.6x	108.8	-48.1%	0.730	6.5%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	30.3	0.66%	5.2%	0.2	179.8x	0.9	-98.6%	0.500	1.7%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20	0.00%	-16.3%	0.2	108.5x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	13.58	1.80%	74.3%	1.9	7.2x	290.7	59.4%	1.257	9.3%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79	0.00%	-8.1%	8.1	9.7x	31.2	44.2%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33.5	0.90%	24.1%	0.7	45.4x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20.9	0.97%	-12.1%	0.5	42.7x	13.6	-27.2%	0.352	1.7%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	21.1	0.48%	19.4%	1.9	10.9x	15.2	5.5%	0.950	4.5%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	25.6	-1.16%	2.8%	0.8	31.2x	3.6	-46.5%	1.126	4.4%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.18	1.72%	26.9%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.7%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.4	1.27%	-5.1%	0.26	9.3x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.415	-0.35%	16.4%	0.10	14.2x	102.6	91.3%	0.030	2.1%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.292	0.69%	44.9%	0.06	5.1x	104.6	130.0%	0.012	4.1%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.72	0.00%	14.6%	0.06	11.6x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.18	-0.46%	2.3%	0.24	9.0x	114.3	62.4%	0.150	6.9%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.415	0.84%	1.9%	0.3	8.9x	906.2	6.1%	0.170	7.0%	4 iun. 2019	14 iun. 2019

*VUAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință.

Sumar plata

Piața bursieră a urcat în sedința de ieri (BET +1.11%, BET-FI +0.64%). Volumele zilnice au fost de 4.03 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.52 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. FP (+1.72%, 1.90 mEUR), BRD (+0.71%, 0.36 mEUR) și TLV (+0.84%, 0.36 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Politica

Politica: Partidul de opoziție, PNL, mizează acum pe 244 voturi pentru motiunea de cenzură împotriva Guvernului Dancila (233 de voturi necesare), după ce alți 7 noi parlamentari au fost de acord să se alature opoziției.

Politica: Ministrul Finanțelor, Eugen Teodorovici, a precizat că în ședința de Guvern de vineri se va adopta o hotărâre privind alocarea a 1.4 mdRON către primarii, în timp rectificarea bugetară va avea loc în noiembrie.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Centrala electrică de la Iernut ar putea fi repornită și reconfigurată pentru a pune la dispoziție o capacitate de 300 MW pentru sezonul rece, potrivit lui Doru Visan, secretar de stat în Ministerul Energiei.

Nuclearelectrică <SNN>

Semnează un Memorandum de Înțelegere cu Consorțiul Falcon (Ansaldo Nucleare, ENEA și ICN) privind cooperarea pentru dezvoltarea reactorului de Generație IV, ALFRED

MoU facilitează schimbul de informații și date cu privire la tehnologia reactorilor cu neutroni rapizi, coordonarea activităților de cercetare, studiilor și analizelor realizate independent de fiecare parte cu scopul optimizării acestora.

Fondul Proprietatea <FP>

La 31 august, acționarii instituționali străini dețin 13.49% (-0.41pp luna/luna) din capitalul social subscris și varsat al Fondului, omologii lor locali dețin 22.16% (+0.54pp luna/luna), în timp ce acționarii locali și străini de retail dețin 15.65% (-0.05pp luna/luna) și respectiv 2.51% (+0.02pp luna/luna). La rândul său, Min. Finanțelor are o deținere de 0.08% (nemodificat luna/luna), iar GDR-urile reprezintă 25.05% (-0.71pp luna/luna) din capitalul subscris și varsat.

Fondul Proprietatea <FP>

Notificare privind programul de rascumpărare - număr total de acțiuni și echivalentul în acțiuni a GDR-urilor rascumpărate între 30 septembrie - 04 octombrie: 6.36 mil. de acțiuni la 1.1786 RON, rămânând de rascumpărat 389.53 mil. acțiuni.

Digi Communications <DIGI>

Program rascumpărare 23.5 mii acțiuni în suma de 709.1 miiRON între 30 septembrie - 04 octombrie.

Banca Transilvania <TLV>

Program rascumpărare 1.6 mil. acțiuni în suma de 3.8 mRON între 30 septembrie - 04 octombrie.

Purcări Winerles <WINE>

Program rascumpărare 4.3 mii acțiuni în suma de 93.2 miiRON între 30 septembrie - 04 octombrie, rămânând de rascumpărat 97.9 mii acțiuni.

Purcări Winerles <WINE>

Dupa exit-ul Lorimer de săptămâna trecută, East Capital, fond de investiții suedez specializat în piețele de frontieră și emergente, și-a majorat participatia în companie la 1.14 mil. acțiuni (5.68% din capitalul social).

BRD Societate Generale <BRD>

NN Group NV își majorează deținerea în Banca depășind pragul de 5% din drepturile de vot.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesată aici.

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

SIF Transilvania <SIF3>

Fondul va solicita Curtii de Apel Brasov sa repuna pe rol Dosarul in care Fondul a solicitat anularea deciziei ASF prin care au fost sanctionati Mihai Fercala si Iulian Stan - membri ai Directoratului.

Piata energetica: ANRE incepe controale la producatorii locali de energie electrica pentru a verifica diferentele dintre puterea instalata si cea disponibila cu scopul de a reduce licentele companiilor producatoare de energie care nu mai pot oferi capacitati disponibile.

Piata energetica: ANRE incepe controalele producatorii locali de energie electrica pentru a verifica diferentele dintre puterea instalata si cea disponibila cu scopul de a reduce licentele companiilor producatoare de energie care nu mai pot oferi capacitati disponibile.

Piata telecom: Alexandru Petrescu, Ministrul Comunicatiilor, afirma ca implementarea tehnologiei 5G in Romania va incepe in 2020, iar licitatia spectrului va fi finalizata pana la final de an, conform planului initial.

Macroeconomie

Castigul salarial net s-a diminuat cu 2.4% luna/luna, dar in crestere cu 14.1% an/an la 3,044 RON in august.

BNR a derulat o noua operatiune depo in valoare de 4.9 mdRON (fata de 1.6 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 500 mRON (conf. planificarii) din titluri scadente in 2022 la un cost mediu de 3.51% (+13pb vs. august), raportul cerere/oferta a fost de 1.2x vs. 1.6x.

Actiunile totale administrate de fondurile de pensii private au ajuns la 57.43 mdRON (+26% an/an) de la 45.6 mdRON in urma cu un an.

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 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 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.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 08 Oct 2019 10:41

Data primei diseminări: 08 Oct 2019 10:44

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 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 / Șef Departament Analiză
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 Analiză Macroeconomică
andrei.radulescu@birl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080