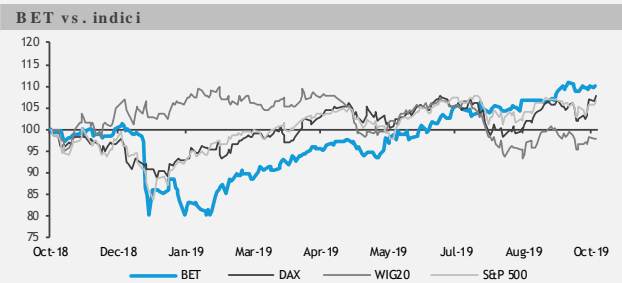


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registrul central al creditelor	SEP	BNR	10:00	21 oct.
Indicadori monetari	SEP	BNR	10:00	23 oct.
SIF3 - data platii		BVB		24 oct.
SFG - data platii		BVB		25 oct.
Tendinte economice	OCT-DEC	NSI	09:00	28 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	NBR	10:00	29 oct.
Autorizatiile de constructii	SEP	NSI	09:00	30 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q19	BVB		30 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.73	0.38%	24.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.24	3.1%	78.1%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,558.2	0.50%	29.5%
BET-XT	top 25 RO	862.5	0.45%	26.8%
WIG20	Polonia	2,173.8	0.8%	-4.5%
S&P 500	SUA	2,998.0	0.3%	19.6%
DAX	Germania	12,655.0	-0.1%	19.9%
TOPIX	Japonia	1,624.2	-0.5%	8.7%
SSEC	China	2,977.3	0.0%	19.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	53.93	1.07%	-22.7%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,491.64	0.15%	22.0%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.59	0.29%	-6.5%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7550	0.027%	1.9%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.03%	-14pb	
Titluri de stat 10Y		4.22%	-8lpb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		5.00%	1Q19	
IPC (an/an)		3.49%	Sep-19	
Rata somajului		3.80%	Aug-19	

Sursa: INSEE, 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	0.4185	0.24%	6.5%	0.08	5.0x	1,974.5	53.3%	0.027	6.5%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.30	0.56%	6.9%	2.3	6.3x	782.8	4.1%	1.640	11.5%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	37.6	0.94%	9.9%	4.0	9.3x	975.9	24.7%	4.170	11.1%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	366	0.14%	2.7%	34.9	10.5x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.15	-0.45%	4.0%	0.4	29.2x	108.8	-48.1%	0.730	6.5%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	29.6	-0.34%	0.0%	0.2	175.7x	0.9	-98.6%	0.500	1.7%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20	0.00%	-15.8%	0.2	108.5x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	13.46	0.60%	71.5%	1.9	7.1x	290.7	59.4%	1.257	9.3%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79	-0.25%	-7.1%	8.1	9.7x	31.2	44.2%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33.5	0.90%	22.3%	0.7	45.4x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20.6	0.00%	-12.7%	0.5	42.1x	13.6	-27.2%	0.352	1.7%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	21.5	0.94%	20.7%	1.9	11.1x	15.2	5.5%	0.950	4.4%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	25.7	-0.77%	4.9%	0.8	31.3x	3.6	-46.5%	1.126	4.4%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.195	1.27%	23.2%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.6%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.43	0.41%	-2.8%	0.26	9.4x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.38	-0.36%	14.0%	0.10	13.9x	102.6	91.3%	0.030	2.2%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.297	1.37%	46.7%	0.06	5.2x	104.6	130.0%	0.012	4.1%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.718	0.28%	15.8%	0.06	11.6x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.18	0.46%	0.7%	0.24	9.0x	114.3	62.4%	0.150	6.9%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.385	0.21%	0.6%	0.3	8.8x	906.2	6.1%	0.170	7.1%	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

Piata bursiera a urcat moderat in sedinta de ieri (BET +0.50%, BET-FI +0.61%). Volumele zilnice au fost de 7.24 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.51 mEUR, cu 0.70 mEUR pe piata DEAL. SNG (+0.94%, 3.14 mEUR), TLV (+0.21%, 1.87 mEUR) si FP (+1.27%, 0.86 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

Fuziunea dintre Ministerul Energiei si Ministerul Economiei este aproape sigura; Virgil Popescu, Ion Stefan sau Ionel Danca ar putea prelua functia de ministru. In prezent, Virgil Popescu este presedintele PNL Mehedinti, deputat si vicepresedinte in Comisia de Industrii si Servicii. Ion Stefan ocupa functia de deputat PNL de Vrancea si membru al Comisiei de Industrii si Servicii, in timp ce Ionel Danca este purtator de cuvnt al PNL.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Potrivit lui Adrian Tanase, CEO-ul BVB, alte cinci companii ar putea fi incluse in Indicii FTSE Russell: Nuclearelectrica, Electrica, OMV Petrom, Transgaz si Transelectrica, intrucat indeplinesc criteriul de marime, insa nu si cel de lichiditate. Mai mult, emitentii care indeplinesc acum toate criteriile (Romgaz, Banca Transilvania si BRD) ar trebui, de asemenea, sa ramana eligibile in perioada iulie 2019 - iunie 2020, pentru a fi incluse, in cele din urma, in indicii FTSE Russell. Chris Woods, Managing Director Governance, Risk & Policy la FTSE Russell, spune ca OMV Petrom ar putea indeplini si de criteriul de lichiditate. De asemenea, el estimeaza fluxuri de investitii intre 100 - 200 mUSD pentru companiile incluse in indici.

### Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrică va pune in functiune noua centrala de la Bretea (cu o putere instalata de 12 MW) in 24 octombrie, dupa o investitie totala de cca. 200 mRON.

Piata telecom: Ministrul Comunicatiilor si Societatii Informatonale, Alexandru Petrescu, afirma ca Romania nu exclude niciun furnizor 5G capabil sa sustina construirea unui ecosistem digital care sa asigure integritatea datelor si securitatea cibernetica, chiar daca Huawei detine majoritatea cotei de piata (presa).

## Macroeconomie

Mln.Fin. s-a imprumutat cu 150 mRON (peste nivelul tinta de 100 mRON) din obligatiuni pe 15 ani, la un cost mediu de 4.75%, raportul cerere/oferta a fost de 2.1x.

Mln.Fin. s-a imprumutat cu 200 mRON (conf. planificarii) din certificate de trezorerie scadente la 12 luni, la un cost mediu de 3.13% (+3pb vs. septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.9x fata de 3.3x.

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 in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevăzut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie 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 vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincidă cu pozitia tuturor societătilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 18 Oct 2019 10:20

Data primei diseminari: 18 Oct 2019 10:22

## CONTACT

**Rareş Iclenţan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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 Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1  
 Bucuresti, Romania

**Banca Transilvania Financial Group**



## BTCP TRADING TEAM

**Florin Cazan** / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP  
[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 052  
 M: (+4) 0722 352 342

## RESEARCH TEAM

## BTCP EQUITY RESEARCH

**Irina Răilean, CFA** / Sef Departament Analiza  
[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

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

**Rareş Iclenţan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 841

**Andrei Şandor** / Analist Financiar Junior  
[andrei.sandor@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.sandor@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 694 815

## BT MACRO RESEARCH

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