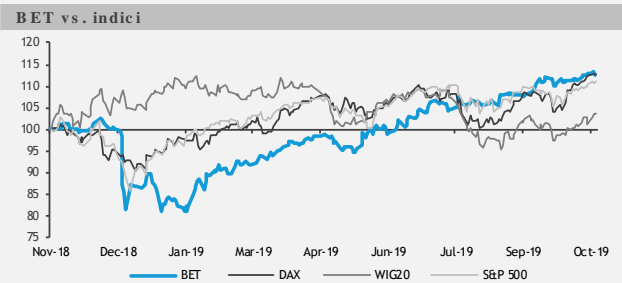


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale	OCT	BNR	10:00	04 nov.
Indicatori de risc bancar: credi	SEP	BNR	10:00	05 nov.
CA in comerțul cu amanuntul	SEP	INSSE	09:00	06 nov.
BRD - rezultate financiare	3Q19	BVB		06 nov.
Castigul salarial mediu lunar	SEP	INSSE	09:00	07 nov.
Comert int'l cu bunuri (est.)	SEP	INSSE	09:00	11 nov.
Bilant FI (non-FM)	SEP	BNR	10:00	11 nov.
BVB - rezultate financiare	3Q19	BVB		11 nov.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.58	0.65%	23.8%
Lichiditate zilnică	mEUR	2.87	-74.4%	-29.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,607.7	0.93%	30.1%
BET-XT	top 25 RO	869.1	0.77%	27.7%
WIG20	Polonia	2,194.1	0.0%	-3.6%
S&P 500	SUA	3,066.9	1.0%	22.3%
DAX	Germania	12,961.1	0.7%	22.7%
TOPIX	Japonia	1,666.5	0.0%	11.5%
SSEC	China	2,958.2	1.0%	18.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	56.20	3.73%	-11.8%
Aur COMEX	USD/uncie	1,513.55	0.03%	22.8%
Cupru COMEX	USD/livra	2.65	0.68%	-2.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7545	-0.065%	1.9%
Piața Monedă		Valoare	an/an	
Dobanda referință			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.98%	-33pb
Titluri de stat 10Y			4.25%	-68pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)		5.00%	IQ19	
IPC (an/an)		3.49%	Sep-19	
Rata somajului		3.80%	Aug-19	

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZP, 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 plății
SNP	0.4245	0.83%	8.4%	0.08	5.0x	1,974.5	53.3%	0.027	6.4%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.24	0.28%	8.2%	2.3	6.3x	782.8	4.1%	1.640	11.5%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	36.9	0.54%	7.9%	4.0	9.1x	975.9	24.7%	4.170	11.3%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	369.5	0.14%	5.7%	34.9	10.6x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.2	0.90%	4.7%	0.4	29.3x	108.8	-48.1%	0.730	6.5%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	33.8	0.00%	15.4%	0.2	200.6x	0.9	-98.6%	0.500	1.5%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20	0.50%	-10.5%	0.2	108.5x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	14.3	-0.14%	79.9%	1.9	7.6x	290.7	59.4%	1.257	8.8%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	78.8	-0.25%	-7.2%	8.1	9.7x	31.2	44.2%	7.468	9.5%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33.3	1.83%	23.3%	0.7	45.1x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	20	0.00%	-8.8%	0.5	40.9x	13.6	-27.2%	0.352	1.8%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	22	0.00%	24.5%	1.9	11.3x	15.2	5.5%	0.950	4.3%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	26.4	0.00%	14.8%	0.8	32.1x	3.6	-46.5%	1.126	4.3%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.175	1.73%	23.7%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.7%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.45	-1.21%	2.1%	0.26	9.5x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.42	0.00%	17.7%	0.10	14.3x	102.6	91.3%	0.030	2.1%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.306	0.99%	53.8%	0.06	5.4x	104.6	130.0%	0.012	4.0%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.736	0.00%	21.9%	0.06	11.9x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.19	0.92%	5.8%	0.24	9.1x	114.3	62.4%	0.150	6.8%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.415	1.47%	3.2%	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 închis pe verde sedința de vineri (BET +0.93%, BET-FI +0.55%). Volumele zilnice au fost de 2.87 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.38 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. SNG (+0.54%, 1.47 mEUR), TLV (+1.47%, 0.35 mEUR) și FP (+1.73%, 0.26 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Politica

Parlamentul va susține votul de încredere asupra Guvernului Orban
Cele două camere ale Parlamentului României vor găzdui o sesiune plenară astăzi la 14:00. Pentru a fi investit, Cabinetul PNL are nevoie de minimum 233 voturi. Deși, parlamentarii PSD și Pro România au afirmat că nu vor fi prezenți la sedința, premierul desemnat, Ludovic Orban este optimist cu privire la șansele guvernului său, afirmând că există între 237 - 243 de voturi pentru a-l susține.

Strii companii

Nuclearelectrică <SNN>
Finalizează procedura de achiziție de servicii de inginerie pentru elaborarea unui studiu tehnic pentru rețehnologizarea Unității 1, în suma de 9.72 mEUR (presa)
Principalii contractori ai serviciilor sunt Candu Energy Inc. și Ansaldo Nucleare, iar subcontractanții consorțiului sunt General Electric Energy, Regia Autonomă Tehnologiei pentru Energia Nucleară (RATEN) și Energotech. Studiul tehnic prevede evaluarea stării sistemelor, structurilor și componentelor Unității 1 a CNE Cernavodă și trebuie finalizat până cel târziu în 2H20.

Bursa de Valori București <BVB>

Introduce mecanismul de întrerupere a volatilității începând cu 02 decembrie
Noul mecanism va fi aplicat pentru acțiunile constituate BET și BET-FI și va înlocui vechiul mecanism de management al pretului în condiții de volatilitate, bazat pe extinderea limitelor de variație. Noul mecanism poate fi activat pentru un instrument financiar în etapele de tip licitație și tranzacționare continuă, prin înregistrarea unei etape de licitație neprogramată. Acest lucru va permite participanților să reacționeze la noile condiții de piață, trecând de la tranzacționare continuă (de tip Deschisă) la una de tip licitație (de tip Pre-deschidere) pentru o scurtă perioadă de timp, în momentul în care pretul potențial al unei tranzacții depășește o anumită limită sau prin extinderea unei stări de tip licitație, în condițiile în care pretul potențial de fixing depășește o anumită limită.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Vinde acțiunile SIF Moldova pentru a cobora sub pragul legal de 5% din capitalul social
Depășirea pragului limită de 5% din capitalul social al SIF Moldova a survenit involuntar, în urma operațiunii de diminuare a capitalului social de către SIF2 de la 101.3 mRON la 100.2 mRON.

Piața telecom: Ministerul Comunicărilor și Societății Informaționale (MCSI) a publicat Memorandumul semnat între SUA și România în august

Prin semnarea acestui Memorandum, ambele guverne aprobă Propunerile de la Praga care subliniază necesitatea construirii rețelei 5G în baza unei competiții libere și corecte, a transparenței și a statului de drept. De asemenea, ambele țări sunt de acord să evalueze cu atenție furnizorii 5G pentru a se asigura că sunt utilizați numai furnizorii de încredere. Aceasta evaluare riguroasă ar trebui să includă următoarele condiții:

- Dacă vânzătorul este controlat de un stat străin;
- Dacă are o structură transparentă a acționaratului;
- Dacă furnizorul are o istorie de comportament corporatist etic și este supus unui regim juridic care impune practici corporative transparente.

Macroeconomie

Indicele prețurilor produselor industriale (IPPI) în urcare cu 0.11% luna/lună și cu 3.06% an/an în septembrie.

BNR: Rezervele Internationale au scăzut cu 1.4% luna/lună, dar au urcat cu 9.6% an/an la 39.4 mdEUR în octombrie.

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

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE 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 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 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: 04 Nov 2019 10:43

Data primei diseminări: 04 Nov 2019 10:45

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, CFA / 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