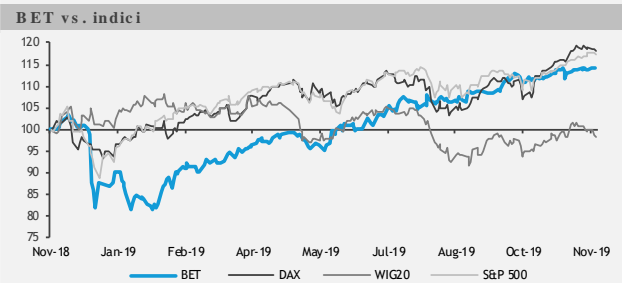


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicadori monetari	OCT	BNR	10:00	26 nov.
Tendinte economice	NOV-JAN	NSI	09:00	28 nov.
Somajul BIM	OCT	NSI	09:00	29 nov.
Autorizatiile de constructii	OCT	NSI	09:00	29 nov.
Ratele de dobanda la banci	OCT	NBR	10:00	02 dec.
IPPI	OCT	NSI	09:00	03 dec.
Rezervele internationale	NOV	NBR	10:00	03 dec.
Costul fortei de munca	3Q19	NSI	09:00	04 dec.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.89	0.41%	25.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.36	-0.4%	7.1%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,718.5	0.05%	31.6%
BET-XT	top 25 RO	890.9	0.53%	30.9%
WIG20	Polonia	2,188.2	0.4%	-3.9%
S&P 500	SUA	3,110.3	0.2%	24.1%
DAX	Germania	13,163.9	0.2%	24.7%
TOPIX	Japonia	1,691.3	0.1%	13.2%
SSEC	China	2,885.3	-0.6%	15.7%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	57.94	-1.09%	7.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,462.75	-0.11%	19.2%
Cupru COMEX	USD/livra	2.64	0.70%	-5.6%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7729	-0.165%	2.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.00%	-24pb	
Titluri de stat 10Y		4.49%	-41pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		3.00%	3Q19	
IPC (an/an)		3.40%	Oct-19	
Rata somajului		3.90%	Sep-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	0.436	0.00%	19.6%	0.08	5.2x	1,974.5	53.3%	0.027	6.2%	22 mai 2019	13 iun. 2019
BRD	14.66	0.96%	8.8%	2.3	6.4x	782.8	4.1%	1.640	11.2%	9 mai 2019	31 mai 2019
SNG	37.65	0.00%	7.0%	4.0	9.3x	975.9	24.7%	4.170	11.1%	30 mai 2019	24 iun. 2019
TGN	367	-0.54%	4.9%	34.9	10.5x	195.5	-30.2%	21.660	5.9%	24 iun. 2019	16 iul. 2019
EL	11.1	-0.89%	1.3%	0.4	29.0x	108.8	-48.1%	0.730	6.6%	6 iun. 2019	24 iun. 2019
DIGI***	32.7	-0.61%	10.5%	0.2	194.1x	0.9	-98.6%	0.500	1.5%	15 mai 2019	29 mai 2019
TEL	20.1	-0.99%	-12.6%	0.2	109.1x	30.2	-69.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
SNN	13.9	-0.43%	53.8%	1.9	7.4x	290.7	59.4%	1.257	9.0%	11 iun. 2019	28 iun. 2019
COTE	79.4	-0.75%	-6.8%	8.1	9.8x	31.2	44.2%	7.468	9.4%	10 iun. 2019	27 iun. 2019
M	33.7	2.12%	24.8%	0.7	45.7x	7.0	73.8%	n/a	n/a	n/a	n/a
SFG	18.9	-3.08%	-5.3%	0.5	38.6x	13.6	-27.2%	0.352	1.9%	3 oct. 2019	25 oct. 2019
WINE	22.5	0.00%	27.7%	1.9	11.6x	15.2	5.5%	0.950	4.2%	10 iul. 2019	31 iul. 2019
BVB	26.1	0.00%	14.5%	0.8	31.8x	3.6	-46.5%	1.126	4.3%	6 iun. 2019	27 iun. 2019
FP	1.175	0.00%	24.5%	0.26	4.6x	1,683.2	113.1%	0.090	7.7%	7 iun. 2019	1 iul. 2019
SIF1	2.77	4.53%	23.7%	0.26	10.7x	107.4	111.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF2	1.52	3.40%	20.6%	0.10	15.3x	102.6	91.3%	0.030	2.0%	9 mai 2019	30 mai 2019
SIF3	0.349	3.25%	73.6%	0.06	6.1x	104.6	130.0%	0.012	3.5%	2 oct. 2019	24 oct. 2019
SIF4	0.846	3.17%	41.0%	0.06	13.7x	61.2	79.5%	n/a	n/a	n/a	n/a
SIF5	2.47	2.92%	19.6%	0.24	10.2x	114.3	62.4%	0.150	6.1%	27 mai 2019	18 iun. 2019
TLV	2.470	0.41%	5.6%	0.3	9.1x	906.2	6.1%	0.170	6.9%	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 in sedinta de vineri (BET +0.05%, BET-FI +2.52%). Volumele zilnice au fost de 4.36 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.14 mEUR, cu 0.24 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.41%, 0.74 mEUR), M (+2.12%, 0.56 mEUR) si FP (stabil, 0.54 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Klaus Iohannis reales presedinte al Romaniei

Rezultatele prezidentiale provizorii furnizate de catre Autoritatea Electorala Permanenta (AEP) arata ca Iohannis este aproape de obtinerea celui de-al doilea mandat de presedinte, pentru o durata de 5 ani. In urma centralizarii a 19,573 de sectii de vot (99.86%) din Romania si Diaspora, situatia exacta este urmatoarea:

- Klaus Iohannis: 66.05% (6,492,012 voturi)
- Viorica Dănciula: 33.95% (3,337,278 voturi).

Premierul Ludovic Orban mentioneaza ca Ministerul de Finante va finaliza astazi proiectul privind rectificarea bugetara, ce va fi inaintat spre adoptarea Guvernului ulterior discutiei cu fiecare ministru

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

RCS&RDS obtine in instanta anularea unei amenzi in valoare de 70 miiRON, aplicata la 30 mai, care a precedat un ordin al Autoritatii Nationale pentru Protectia Consumatorilor (ANPC) din luna iunie prin care institutia a blocat decizia companiei de majorare a tarifelor incepand cu luna martie

SIF-uri: Legea fondurilor de investitii alternative (FIA) a primit aviz favorabil din partea Comisiei de buget, finante si banci

Forma proiectului de lege aprobata de comisie vine cu un amendament important care reduce termenul in care SIF-urile trebuie sa se conformeze noii legi de la 18 luni stabilit initial, la 6 luni de la publicarea in Monitorul Oficial. Camera Deputatilor este asteptata sa voteze legea pana la finalul acestei sesiuni parlamentare.

Macroeconomie

Marjele nete de dobanda din sectorul bancar au consemnat evolutii divergente in septembrie, cu urmatoare dinamici pentru:

- credite-depozite existente in sold (RON): -8pb luna/luna la 6.65pp;
- credite-depozite noi (RON): +6pb luna/luna la 6.54pp;
- credite-depozite existente in sold (EUR): neschimbate la 2.02pp;
- credite-depozite noi (EUR): -3pb luna/luna la 1.95pp.

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 utilizării ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizării acestuia in orice etapa a prestării 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 prestării 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 publicării, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincidă cu pozitia tuturor societăților 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 unei 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 investitiile le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicati 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: 25 Nov 2019 10:53

Data primei diseminari: 25 Nov 2019 10:55

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, 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
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
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 Macroeconomica
andrei.radulescu@btrl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080