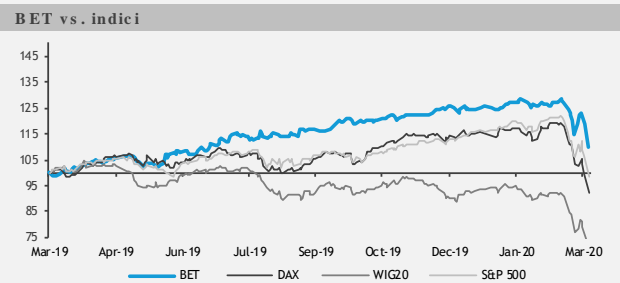


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Industrial production index	JAN	INSSE	09:00	12 mar.
Castigul salarial mediu lunar	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
CA din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Comenzile noi din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Energy resources (prov.)	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Trade & services turnover (ho	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Construction works	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Balance of Payments	JAN	NBR	10:00	16 mar.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.67	0.06%	-16.0%
Lichiditate zilnică	mEUR	11.35	-59.0%	78.9%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,722.1	-0.14%	-12.6%
BET-XT	top 25 RO	795.7	0.18%	-13.0%
WIG20	Polonia	1,599.5	-1.6%	-25.6%
S&P 500	SUA	n/a	n/a	n/a
DAX	Germania	10,475.5	-1.4%	-20.9%
TOPIX	Japonia	1,406.7	1.3%	-18.3%
SSEC	China	2,996.8	1.8%	-1.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	34.78	15.13%	-38.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,652.45	-0.85%	27.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.55	2.24%	-12.0%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8170	-0.029%	1.4%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.84%	-26pb
Titluri de stat 10Y			4.01%	-9lpb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.60%	Jan-20	
Rata somajului		3.90%	Jan-20	

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar plata

Piața bursieră a închis ușor mai jos sedinta de ieri (BET -0.14%, BET-FI +0.81%). Volumele zilnice au fost de 11.35 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.11 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. TLV (+0.88%, 3.14 mEUR), SNG (-1.57%, 1.62 mEUR) și SNP (-1.23%, 1.11 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Apelează la servicii de tip market making de la SSIF BRK Financial Group pentru o perioadă de 12 luni, având ca scop creșterea lichidității acțiunilor și sporirea șanselor companiei de includere în indicele FTSE Russell.

Romgaz <SNG>

Desfasurare astăzi AGEA pentru aprobarea achiziției de servicii juridice de consultanță, de asistență și reprezentare în scopul negocierii și achiziției unei cote din participația ExxonMobil în perimetrul Neptun Deep.

SIF Muntenia <SIF4>

Desfasurare astăzi AGEA pentru aprobarea mai multor puncte pe ordinea de zi

- abrogarea actului normativ referitor la limitele de deținere de 5% din capitalul social al fondului;
- reducerea capitalului social de la 807 mil. la 784.6 mil. acțiuni, în urma derulării ofertei publice de rascumpărare de acțiuni în perioada 04 - 17 septembrie 2019.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

AGOA aproba abrogarea actului normativ referitor la limitele de deținere de 5% din capitalul social al fondului dar respinge reducerea capitalului social de la 51.7 mRON la 44.45 mRON.

SIF Transilvania <SIF3>

Fondul a formulat o acțiune în contencios administrativ pentru a obliga ASF să dispună revocarea Avizului 422/2017 prin care i s-a aprobat dlui Constantin Fratila calitatea de membru în CS și modificarea în consecință a componentei CS.

Bancă: Programul Prima Casa devine "O familie, o casa" – programul adoptat vizează doar persoanele cu venituri sub un anumit prag

Conform proiectului adoptat ieri de către Camera Deputaților, garantarea statului va fi de 100% pentru categoriile vulnerabile, implicând totodată o reducere cu 2pp a ratei dobânzii.

Veniturile nete lunare ale beneficiarului sau a familiei nu pot depăși valoarea de 4,500 RON sau 7,000 RON, în cazul în care familia are unul sau mai mulți copii. Plata dobânzii este subvenționată cu 0.5pp pentru familiile cu un copil, respectiv cu 1pp pentru cele cu doi sau mai mulți copii.

Programul implică un pret de achiziție a locuinței ce nu poate depăși pragul de 70,000 EUR, menținând un avans minim de 5%.

Bancă: Proiectele propuse de către Senatorul Zamfir au primit aprobarea comisiilor reunite ale Camerei Deputaților și sunt trimise mai departe către plen.

Macroeconomie

Indicele prețurilor de consum a coborât la 3.05% an/an în februarie vs. 3.5% an/an în ianuarie.

Deficitul balanței comerciale a crescut cu 3.9% an/an la 1.3 mdEUR în ianuarie.

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

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	P/B*	profit net FY19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.3225	-1.23%	-7.7%	0.07	5.5x	0.6x	3,634.6	3.5%	0.027	7.8%	18,268
BRD	13.74	0.88%	8.2%	2.1	6.4x	1.2x	1492.2	-4.1%	1.640	12.6%	9,575
SNG	31.4	-1.57%	0.5%	3.7	8.5x	1.6x	1428.3	4.5%	4.170	12.9%	12,102
TGN	260	-0.19%	-23.6%	29.7	8.8x	0.8x	349.5	-29.5%	21.660	6.3%	3,061
EL	9.4	2.40%	-8.7%	0.6	15.4x	0.6x	206.7	-10.3%	0.730	7.2%	3,257
DIGI***	30.2	1.34%	20.3%	2.0	15.2x	3.9x	198.3	136.5%	0.500	1.8%	3,020
TEL	18.3	1.67%	-12.6%	1.4	12.8x	0.5x	104.5	28.5%	n/a	n/a	1,341
SNN	13.38	0.15%	40.4%	1.8	7.5x	0.6x	540.9	31.7%	1.257	14.5%	4,034
COTE	65.6	0.61%	-17.4%	6.6	9.9x	1.7x	57.6	-5.1%	7.468	8.9%	568
M	36.5	1.39%	33.2%	0.8	47.3x	4.8x	17.1	27.8%	n/a	n/a	808
SFG	17.8	0.00%	-3.9%	1.4	12.5x	4.6x	55.2	129.6%	0.352	1.4%	691
WINE	21.6	5.88%	18.7%	2.0	10.8x	2.9x	40.0	5.5%	0.950	5.0%	432
BVB	22.5	2.27%	-1.7%	0.8	27.9x	1.7x	6.5	-33.4%	1.126	4.8%	181
FP	1.255	-1.18%	40.2%	0.46	2.7x	0.7x	3,130.3	234.8%	0.090	9.9%	9,556
SIF1	2.58	5.31%	14.7%	0.31	8.3x	0.5x	159.5	106.6%	n/a	n/a	1,335
SIF2	1.29	0.78%	6.3%	0.13	9.9x	0.6x	11.1	-77.9%	0.030	60.3%	1,293
SIF3	0.341	1.19%	36.9%	0.08	4.1x	0.6x	181.8	173.2%	0.012	4.9%	737
SIF4	0.702	-2.23%	14.7%	0.14	4.9x	0.3x	111.9	390.9%	n/a	n/a	567
SIF5	2.25	1.81%	9.0%	0.21	10.5x	0.6x	124.1	29.0%	0.150	7.2%	1,305
TLV	2.300	0.88%	10.0%	0.4	6.2x	1.4x	1,848.1	47.9%	0.170	7.7%	11,997

*VAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la preț ajustat din perioada cum-dividend de referință; ***DIGI- profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferit perioadei de referință;

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 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.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 11 Mar 2020 10:26

Data primei diseminări: 11 Mar 2020 10:29

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