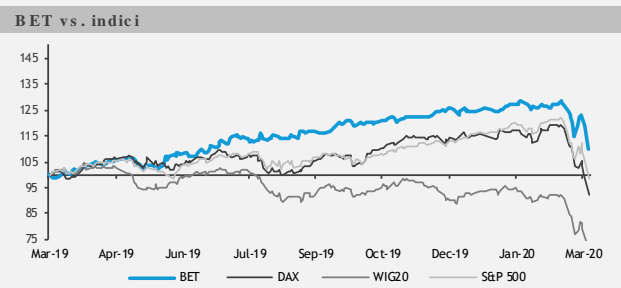


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
CA din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Comenzile noi din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Energy resources (prov.)	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Trade & services turnover (ho	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Construction works	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Balance of Payments	JAN	NBR	10:00	16 mar.
Enterprise market services sa	JAN	INSSE	09:00	17 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	18.74	-4.77%	-20.0%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.95	31.7%	135.5%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,381.5	-3.91%	-16.0%
BET-XT	top 25 RO	762.4	-4.18%	-16.7%
WIG20	Polonia	1,495.9	-6.5%	-30.4%
S&P 500	SUA	n/a	n/a	n/a
DAX	Germania	10,438.7	-0.4%	-21.2%
TOPIX	Japonia	1,385.1	-1.5%	-19.5%
SSEC	China	2,968.5	-0.9%	-2.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	33.11	-4.80%	-41.7%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,642.95	-0.57%	27.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.48	-2.63%	-14.3%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8167	-0.006%	1.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		2.83%	-27pb	
Titluri de stat 10Y		4.03%	-88pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.05%	Feb-20	
Rata somajului		3.90%	Jan-20	

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

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -1.55%, BET-FI -2.47%). Volumele zilnice au fost de 17.37 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.03 mEUR, cu 3.46 mEUR pe piata DEAL . FP (-0.74%, 3.44 mEUR), TLV (-2.61%, 3.27 mEUR) si SNG (-2.04%, 1.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

AGEA aproba achizitia de servicii juridice de consultanta, de asistenta si reprezentare in scopul negocierii si achizitiei unei cote din participatia ExxonMobil in perimetrul Neptun Deep.

Transelectrica <TEL>

Completarea ordinii de zi a AGOA convocata pentru 26 martie
 Prelungirea pentru o perioada de doua luni a mandatelor membrilor provizorii ai CS este acum adaugata pe ordinea de zi.

SIF Muntenia <SIF4>

AGEA aproba abrogarea actului normativ referitor la limitele de detinere de 5% din capitalul social al fondului si reducerea capitalului social de la 807 mil. la 784.6 mil. actiuni
 Reducerea capitalului are loc in urma derularii ofertei publice de rascumparare de actiuni in perioada 04-17 septembrie 2019.

Sphera Franchise Group <SFG>

Epidemia de coronavirus va afecta negativ operatiunile companiei, conform managementului
 Momentan, Sphera opereaza 16 restaurante in regiunea de nord a Italiei, avand in plan deschiderea altor 9 unitati pe parcursul acestui an. Compania se afla in proces de revizuire a proiectelor de extindere, dezvoltarea fiind incerta din cauza factorilor externi. Tinand cont ca restaurantele KFC din Italia contribuie cu aproximativ 10% la vanzarile grupului, managementul companiei considera impactul negativ ca fiind sub control.

Macroeconomie

Productia industrială (IPI) a scazut cu 2% luna/luna si cu 2.4% an/an in 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	0.3035	-5.89%	-13.2%	0.07	5.5x	0.5x	3,634.6	3.5%	0.027	7.8%	17,191
BRD	13.06	-4.95%	2.8%	2.1	6.1x	1.2x	1492.2	-4.1%	1.640	12.6%	9,102
SNG	30.05	-4.30%	-3.8%	3.7	8.1x	1.5x	1428.3	4.5%	4.170	12.9%	11,582
TGN	250	-3.85%	-26.6%	29.7	8.4x	0.8x	349.5	-29.5%	21.660	6.3%	2,943
EL	8.98	-4.47%	-12.8%	0.6	14.7x	0.5x	206.7	-10.3%	0.730	7.2%	3,111
DIGI***	29	-3.97%	15.5%	2.0	14.6x	3.8x	198.3	136.5%	0.500	1.8%	2,900
TEL	17.55	-4.10%	-16.2%	1.4	12.3x	0.5x	104.5	28.5%	n/a	n/a	1,286
SNN	12.3	-8.07%	29.1%	1.8	6.9x	0.5x	540.9	31.7%	1.257	14.5%	3,709
COTE	62.2	-5.18%	-21.7%	6.6	9.4x	1.6x	57.6	-5.1%	7.468	8.9%	538
M	34.8	-4.66%	27.0%	0.8	45.1x	4.6x	17.1	27.8%	n/a	n/a	771
SFG	17.2	-3.37%	-7.2%	1.4	12.1x	4.4x	55.2	129.6%	0.352	1.4%	667
WINE	20.6	-4.63%	13.2%	2.0	10.3x	2.7x	40.0	5.5%	0.950	5.0%	412
BVB	22	-2.22%	-3.9%	0.8	27.3x	1.6x	6.5	-33.4%	1.126	4.8%	177
FP	1.26	0.40%	40.8%	0.46	2.8x	0.7x	3,130.3	234.8%	0.090	9.9%	9,594
SIF1	2.4	-6.98%	6.7%	0.31	7.7x	0.5x	159.5	106.6%	n/a	n/a	1,242
SIF2	1.26	-2.33%	3.8%	0.13	9.7x	0.6x	11.1	-77.9%	0.030	60.3%	1,263
SIF3	0.308	-9.68%	23.7%	0.08	3.7x	0.5x	181.8	173.2%	0.012	4.9%	666
SIF4	0.67	-4.56%	9.5%	0.14	4.7x	0.3x	111.9	390.9%	n/a	n/a	541
SIF5	2.15	-4.44%	4.1%	0.21	10.0x	0.5x	124.1	29.0%	0.150	7.2%	1,247
TLV	2.160	-6.09%	3.3%	0.4	5.8x	1.3x	1,848.1	47.9%	0.170	7.7%	11,267

*UAN intoceste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret ajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent perioadei de referinta;

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 12 Mar 2020 9:48

Data primei diseminări: 12 Mar 2020 9:51

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