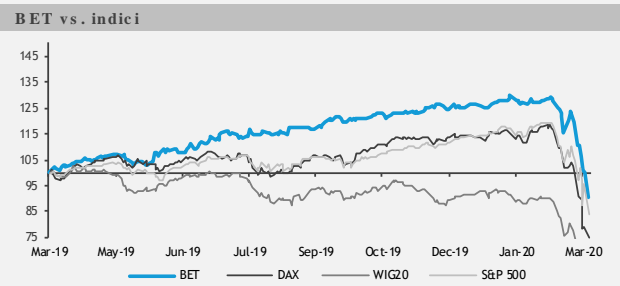


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Money indicators	FEB	NBR	10:00	24 mar.
Employment & unemployment	4Q19	INSSE	09:00	27 mar.
Economic trends	MAR-MAY	INSSE	09:00	27 mar.
EBS - Annual report	FY19	BVB		27 mar.
TEL - Earnings Conf Call	4Q19	BVB		27 mar.
Job vacancies	2019	INSSE	10:00	30 mar.
Residential building permits	FEB	INSSE	10:00	30 mar.
ILO Unemployment	FEB	INSSE	10:00	01 apr.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizarea bursiera	mdEUR	17.00	4.15%	-27.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.79	-71.3%	117.4%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 15 RO	7,562.0	6.11%	-24.2%
BET-XT	top 25 RO	695.4	6.25%	-24.0%
WIG20	Polonia	1,429.3	6.5%	-33.5%
S&P 500	SUA	n/a	6.0%	-21.5%
DAX	Germania	8,939.1	2.3%	-32.5%
TOPIX	Japonia	1,268.5	2.6%	-26.3%
SSEC	China	2,779.6	-0.3%	-8.6%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	26.86	-5.99%	-54.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,541.90	2.22%	18.3%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.31	-3.18%	-20.4%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.8448	0.427%	1.9%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.15%	5pb	
Titluri de stat 10Y		5.64%	77pb	
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

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	0.2815	0.90%	-21.8%	0.07	5.5x	0.5x	3,634.6	3.5%	0.027	7.8%	15,945
BRD	12.00	4.35%	-5.2%	2.1	5.6x	1.1x	1492.2	-4.1%	1.640	12.6%	8,363
SNG	26.85	2.68%	-12.0%	3.7	7.2x	1.4x	1428.3	4.5%	4.170	12.9%	10,349
TGN	227	3.65%	-32.8%	29.7	7.6x	0.7x	349.5	-29.5%	21.660	6.3%	2,673
EL	8.7	7.94%	-12.1%	0.6	14.3x	0.5x	206.7	-10.3%	0.730	7.2%	3,014
DIGI***	27.8	6.92%	13.5%	2.0	14.0x	3.6x	198.3	136.5%	0.500	1.8%	2,780
TEL	15.5	3.33%	-25.3%	1.4	10.9x	0.4x	104.5	28.5%	n/a	n/a	1,136
SNN	11.5	4.74%	21.7%	1.8	6.4x	0.5x	540.9	31.7%	1.257	14.5%	3,467
COTE	58.4	4.29%	-24.5%	6.6	8.8x	1.5x	57.6	-5.1%	7.468	8.9%	506
M	29.4	1.38%	9.3%	0.8	38.1x	3.8x	17.1	27.8%	n/a	n/a	651
SFG	14	0.00%	-24.6%	1.4	9.8x	3.6x	55.2	129.6%	0.352	1.4%	543
WINE	18.5	2.49%	1.4%	2.0	9.2x	2.4x	40.0	5.5%	0.950	5.0%	370
BVB	22.8	12.87%	-0.4%	0.8	28.3x	1.7x	6.5	-33.4%	1.126	4.8%	184
FP	1.15	15.23%	30.4%	0.46	2.5x	0.7x	3,130.3	234.8%	0.090	9.9%	8,756
SIF1	2.35	18.39%	7.8%	0.31	7.6x	0.4x	159.5	106.6%	n/a	n/a	1,216
SIF2	1.21	2.11%	-2.6%	0.13	9.3x	0.5x	11.1	-77.9%	0.030	60.3%	1,213
SIF3	0.33	11.86%	32.0%	0.08	3.9x	0.6x	18.18	173.2%	0.012	4.9%	714
SIF4	0.66	3.77%	4.8%	0.14	4.6x	0.3x	111.9	390.9%	n/a	n/a	533
SIF5	1.915	7.58%	-7.9%	0.21	9.0x	0.5x	124.1	29.0%	0.150	7.2%	1,111
TLV	1.830	3.39%	-11.2%	0.4	4.9x	1.1x	1,848.1	47.9%	0.170	7.7%	9,545

*VUA inlocuiește BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret ajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

Sumar plata

Piata bursiera a revenit pe crestere in sedinta de ieri (BET +6.11%, BET-FI +10.91%). Volumele zilnice au fost de 13.79 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.35 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+15.23%, 3.60 mEUR), TLV (+3.39%, 2.23 mEUR) și BRD (+4.35%, 2.21 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Convocare AGOA la 27 aprilie (data ref. 10 aprilie) pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi

- situatiile financiare individuale si consolidate aferente anului 2019, alaturi de Raportul Anual;
- BVC pentru 2020;
- repartizarea profitului sub forma de dividende (dividend brut: 0.031 RON, ex-date: 13 mai, data platii: 5 iunie);
- remuneratia pentru membrii CS;
- numirea auditorului financiar.

Romgaz <SNG>

Producatorul de gaze are in vedere injectia gazelor naturale si amanarea livrarilor spre perioada de iarna, in cazul in care consumul de gaze este impactat de epidemia de coronavirus. De asemenea, compania mentioneaza ca investitiile pot inregistra intarzieri, intrucat activitatea furnizorilor este afectata de starea de urgenta declarata la nivel national.

Digi Communications <DIGI>

Operatorul mentioneaza ca a fost inregistrata o crestere moderata a consumului de Internet fix si o crestere usoara a traficului de date mobile, in contextul epidemiei de coronavirus.

Totodata, compania precizeaza ca magazinele din Italia si Spania au fost temporar inchise in urma solicitarii autoritatilor, in timp ce in Romania si Ungaria toate canalele de comunicare dedicate clientilor raman disponibile.

Alro <ALR>

Compania este notificata de catre Comisia de Comert Internationala a Statelor Unite despre o plangere inaintata pe seama stabilirii de tarife antidumping pentru anumite produse din aluminiu importate in Statele Unite intre anii 2017-2019, provenind din 18 tari, printre care si Romania. Compania considera petitia ca fiind nefondata si mentioneaza ca activitatea anului 2020 nu va fi semnificativ afectata in cazul in care tarifele antidumping vor fi aplicate de catre Comisie.

SIF Transilvania <SIF3>

Un grup de actionari - format din d-nul Andanut, d-nul Moldovan si altii - solicita completarea ordinii de zi a sedintei AGOA din 28 aprilie

- aprobarea actiunii in raspundere impotriva d-lui Carapiti;
- o alta propunere de repartizare a dividendelor aferente exercitiului financiar 2019 (dividend brut: 0.0355 RON fata de cel initial de 0.02 RON).

Piata energetica: Ministrul Economiei, Virgil Popescu, mentioneaza ca liberalizarea pietei energetice va continua conform calendarului stabilit: piata gazelor va fi liberalizata incepand cu 01 Iulie 2020, iar cea de energie electrica din 01 Ianuarie 2021.

Piata energetica: Forumul Atomic Roman - ROMATOM propune Comisiei Europene includerea energiei nucleare in Fondul pentru o tranzitie justa.

Asociatia considera energia nucleara ca fiind importanta pentru decarbonizarea sectorului energetic si sprijinirea unei economii fara emisii de carbon. Fondul acorda asistenta financiara membrilor UE, cu scopul de a mitiga efectele socio-economice implicate de catre tranzitia de la combustibilii fosili.

Macroeconomie

Autoritatile semnaleză implementarea unor masuri pentru combaterea impactului COVID-19; Mln. Fln. mentioneaza posibilitatea alocarii a 2% din PIB in scopul acesta.

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 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: 18 Mar 2020 10:23

Data primei diseminări: 18 Mar 2020 10:26

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