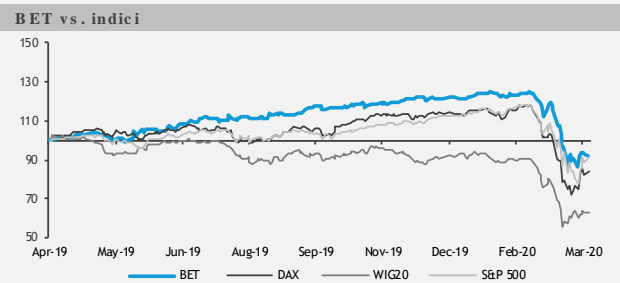


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in comerțul cu amanuntul	FEB	INSSE	09:00	03 apr.
PIB (prov. 2)	4Q19	INSSE	09:00	07 apr.
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INSSE	09:00	09 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INSSE	10:00	09 apr.
IPC	MAR	INSSE	09:00	10 apr.
Resursele de energie (prov.)	JAN-FEB	INSSE	09:00	13 apr.
CA din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	17.17	-2.18%	-26.7%
Lichiditate zilnică	mEUR	8.98	67.5%	41.5%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	7,425.4	-2.62%	-25.6%
BET-XT	top 25 RO	683.4	-2.68%	-25.3%
WIG20	Polonia	1,482.4	-2.0%	-31.1%
S&P 500	SUA	2,470.5	-4.4%	-23.3%
DAX	Germania	9,539.5	-4.0%	-28.0%
TOPIX	Japonia	1,351.1	-3.7%	-21.5%
SSEC	China	2,734.5	-0.6%	-10.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	21.15	3.27%	-65.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,593.65	1.09%	23.8%
Cupru COMEX	USD/livra	2.18	-1.93%	-25.3%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8246	-0.017%	1.3%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.55%	-68pb
Titluri de stat 10Y			5.47%	60pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)			4.30%	4Q19
IPC (an/an)			3.05%	Feb-20
Rata somajului			3.90%	Feb-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	profit net FY19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data plății
SNP (p)	0.2855	-1.55%	-21.3%	0.06	4.4x	3,634.6	3.5%	0.031	10.9%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	11.04	-5.96%	-15.7%	2.1	5.2x	1492.2	-4.1%	1.640	14.9%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	27.7	-0.89%	-15.0%	3.7	7.5x	1428.3	4.5%	1.610	5.8%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (p)	228	-5.00%	-31.7%	29.7	7.7x	349.5	-29.5%	15.470	6.8%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (p)	9.22	-1.28%	-17.7%	0.6	15.1x	206.7	-10.3%	0.725	7.9%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** (p)	28.6	-3.05%	13.5%	2.0	14.4x	198.3	136.5%	0.650	2.3%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	16.4	-2.38%	-21.2%	1.4	11.5x	104.5	28.5%	0.480	2.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	13.98	1.16%	44.1%	1.8	7.8x	540.9	31.7%	1.653	11.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	66.4	0.61%	-16.8%	6.6	10.0x	57.6	-5.1%	7.052	10.6%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	28.5	1.79%	6.3%	0.8	36.9x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	12.9	2.38%	-25.0%	1.4	9.1x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	18.5	0.27%	2.8%	2.0	9.2x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	23.2	-0.43%	6.4%	0.8	28.7x	6.5	-33.4%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.08	-2.70%	16.6%	0.46	2.4x	3,130.3	234.8%	0.064	5.9%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (p)	2.25	-3.02%	8.2%	0.31	7.3x	159.5	106.6%	0.050	2.2%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.265	-4.53%	3.7%	0.13	9.7x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.29	-3.01%	17.4%	0.08	3.4x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.578	-2.03%	-8.8%	0.14	4.1x	111.9	390.9%	0.030	5.2%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	1.92	-3.03%	-8.6%	0.21	9.0x	124.1	29.0%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (p)	1.752	-3.52%	-17.7%	0.4	4.7x	1,848.1	47.9%	0.115	6.6%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

*UAN intocreste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare profit net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar piata

Piața bursiera a scazut din nou in sedinta de ieri (BET -2.62%, BET-FI -3.16%). Volumele zilnice au fost de 8.98 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.45 mEUR, cu 0.06 mEUR pe piata DEAL. TLV (-3.52%, 3.64 mEUR), BRD (-5.96%, 1.89 mEUR) si FP (-2.70%, 1.31 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Senatorii PSD au depus un proiect de lege ce interzice vanzarea participatiilor statului la companii si banci pentru o perioada de doi ani, in scopul protejarii intereselor nationale.

Comisia pentru Buget, Finante si Banci din Camera Deputatilor se intruneste astazi pentru a dezbate si pregati rapoarte cu privire la proiectele de lege ale PSD privind suspendarea platii ratelor, acordarea unor facilitati fiscale contribuabililor si aplicarea unor scutiri de la plata chirilor pe perioada starii de urgenta PSD doreste sa adopte proiectele de lege pana la sfarsitul saptamanii in Camera Deputatilor, care este forul decizional.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Bursa locala pe cale sa fie promovata la Piața Emergenta Secundara

In cadrul revizuirii interimare din martie, FTSE Russell a anuntat ca actiunile romanesti vor putea fi incluse in indicele FTSE Global Equity Index Series (GEIS), daca minimum doua companii indeplinesc criteriile de eligibilitate ale FTSE Global All Cap pe baza datelor de tranzactionare de la 30 iunie 2020. In acest moment calculele pentru perioada iulie 2019 - martie 2020 indica ca doi emitenti au sanse sa indeplineasca criteriile pana in iunie, Banca Transilvania si Nuclearelectrica.

Sphera Franchise Group <SFG>

Convocare AGA In data de 26 mai pentru aprobarea situatiilor financiare individuale aferente 2019

Pentru anul 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobare actionarilor urmatoare repartizare a profitului net:

- constituirea rezervei legale in valoare de 1.6 mRON;
- profit nedistribuit in suma de 30.4 mRON.

Electrica <EL>

Allianz SE si-a majorat participatia in companie la 5.09% incepand cu 26 martie, depasind pragul de 5%.

Banci: Ministrul finantelor, Florin Citu, afirma ca normele pentru OUG privind amanarea platii ratelor vor fi aprobate in sedinta de astazi a Guvernului.

Macroeconomie

BNR: Rezervele Internationale In scadere cu 4.3% luna/luna, Insa In crestere cu 8.8% an/an la 39 mdEUR In martie.

IPII In scadere cu 0.86% luna/luna In februarie.

MIn.Fin. a programat licitatiile pe piata Interna In valoare de 4 mdRON In aprilie.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 02 Apr 2020 10:06

Data primei diseminări: 02 Apr 2020 10:09

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