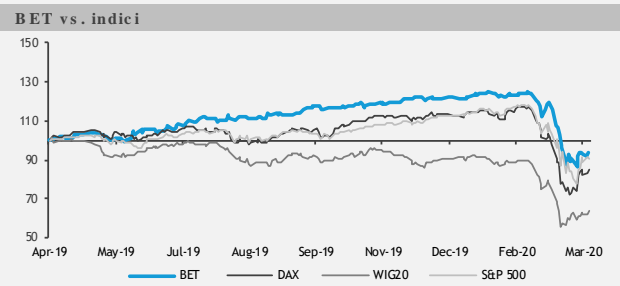


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
PIB (prov. 2)	4Q19	INSSE	09:00	07 apr.
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INSSE	09:00	09 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INSSE	10:00	09 apr.
IPC	MAR	INSSE	09:00	10 apr.
Resursele de energie (prov.)	JAN-FEB	INSSE	09:00	13 apr.
CA din industrie	FEB	INSSE	09:00	14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



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	17.50	1.93%	-25.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.85	20.8%	71.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	7,548.6	1.66%	-24.3%
BET-XT	top 25 RO	694.2	1.57%	-24.1%
WIG20	Polonia	1,491.6	0.6%	-30.6%
S&P 500	SUA	2,526.9	2.3%	-21.6%
DAX	Germania	9,569.0	0.3%	-27.8%
TOPIX	Japonia	1,329.9	-1.6%	-22.7%
SSEC	China	2,780.6	1.7%	-8.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	25.32	24.67%	-59.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,612.41	1.37%	24.7%
Cupru COMEX	USD/livra	2.23	2.34%	-23.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8288	0.087%	1.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.57%	-66pb
Titluri de stat 10Y			5.34%	40pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
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 platii
SNP (p)	0.31	8.58%	-14.4%	0.06	4.8x	3,634.6	3.5%	0.031	10.0%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	11.10	0.54%	-15.5%	2.1	5.2x	1492.2	-4.1%	1.640	14.8%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	27.85	0.54%	-14.8%	3.7	7.5x	1428.3	4.5%	1.610	5.8%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN (p)	232	1.75%	-30.7%	29.7	7.8x	349.5	-29.5%	15.470	6.7%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL (p)	9.62	4.34%	-14.9%	0.6	15.8x	206.7	-10.3%	0.725	7.5%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (p)	28.2	-1.40%	9.3%	2.0	14.2x	198.3	136.5%	0.650	2.3%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	16.6	1.22%	-21.3%	1.4	11.6x	104.5	28.5%	0.480	2.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	14.28	2.15%	48.8%	1.8	8.0x	540.9	31.7%	1.653	11.6%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	67.4	1.51%	-15.5%	6.6	10.1x	57.6	-5.1%	7.052	10.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	27.8	-2.46%	4.5%	0.8	36.0x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	12.8	-0.78%	-25.4%	1.4	9.0x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	18.45	-0.27%	1.1%	2.0	9.2x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	22.8	-1.72%	5.1%	0.8	28.3x	6.5	-33.4%	0.815	3.6%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.065	-1.39%	15.5%	0.46	2.3x	3,130.3	234.8%	0.064	6.0%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 (p)	2.25	0.00%	8.2%	0.31	7.3x	159.5	106.6%	0.050	2.2%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.26	-0.40%	5.9%	0.13	9.7x	11.1	-77.9%	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.297	2.41%	23.2%	0.08	3.5x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.584	1.04%	-8.2%	0.14	4.1x	111.9	390.9%	0.030	5.1%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	1.94	1.04%	-7.6%	0.21	9.1x	124.1	29.0%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV (p)	1.760	0.46%	-17.2%	0.4	4.7x	1,848.1	47.9%	0.115	6.5%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

*VUAN interlocuteaza 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 a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar plata

Piata bursiera a revenit pe crestere in sedinta de ieri (BET +1.66%, BET-FI +0.03%). Volumele zilnice au fost de 10.85 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.45 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL FP (-1.39%, 4.33 mEUR), SNG (+0.54%, 1.88 mEUR) si SNP (+8.58%, 1.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Pretul petrolului a crescut cu 25% ieri in speranta unui "armistitiu" in razboiul preturilor declansat luna trecuta

Urcarea puternica a venit dupa ce presedintele american Donald Trump a anuntat ca se asteapta la o reducere a productiei cu cca. 10 milioane de baril pe zi, iar Arabia Saudita a convocat de urgenta o intalnire intre OPEC, Rusia si alte natii pentru a restabili echilibrul pe piata titeiului.

MedLife <M>

Anunta un parteneriat cu Signal Iduna, companie de asigurari private de sanatate, pentru a oferi servicii de consultanta medicala online asiguratilor din portofoliul companiei de asigurari (presa).

BancI: Normele de aplicare pentru amanarea platii ratelor aprobate in sedinta de ieri din Guvern

In cadrul aceleiasi intalniri, Guvernul a schimbat de asemenea prin OUG schemele de garantare pentru IMM pentru a le pune in acord cu cerintele Comisiei Europene, fiind considerate ajutor de stat. Astfel, normele de aplicare pentru creditele IMM au fost citite in prima lectura si urmeaza sa fie adoptate in sedinta de luni.

BancI: versiunea PSD privind amanarea ratelor si a criteriilor de imprezvedere (fluctuatiile valutare) din legea darilor in plata initiata de deputatul Daniel Zamfir au fost introduse pe ordinea de zi a Camerei Deputatilor de astazi.

BancI: presedintele Iohannis promulga legea care inlocuieste programul "Prima Casa" cu "O familie, o casa"

In acest program, numai persoanele cu venituri sub un anumit prag vor putea accesa finantari care vor fi garantate integral de catre stat (vs. 40-50% garantii oferite in programul Prima Casa), cu exceptia dobanzilor, a taxelor si comisiunilor.

Pentru a fi eligibil pentru program, venitul net lunar al unei persoane sau familii nu poate depasi valoarea de 4,500 RON sau 7,000 RON daca familia are unul sau mai multi copii. Plata dobanzii va fi subventionata cu 0.5pp pentru familiile cu un copil si cu 1pp pentru cele cu doi sau mai multi copii.

Valoarea locuintei achizitionate prin program poate ajunge la maximum 70,000 EUR cu un avans minim de 5%.

Opozitia a incercat sa diminueze acest nivel de garantare la 80-90%, argumentand ca finantarea este oferita clientilor care risca sa nu poata rambursa imprumutul, insa fara succes. De asemenea, amendamentele propuse de ARB au fost respinse.

Piata telecom: ANCOM subliniaza importanta continutului furnizarii serviciilor de telecomunicatii in contextul actual si solicita operatorilor sa ofere servicii chiar si utilizatorilor care nu si-au achitat facturile.

Macroeconomie

Comertul cu amanuntul a crescut cu 0.8% luna/luna si cu 13.8% an/an in februarie.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 261 mRON (sub nivelul tinta de 500 mRON) din titluri scadente in 2024 la un cost mediu de 3.98%, raportul cerere/oferta a fost de 1.4x.

Min.Fin. a atras o valoare de 337 mRON (sub nivelul tinta de 500 mRON) prin certificate scadente la 12 luni la un cost mediu de 3.33% (+38pb vs. februarie), raportul cerere/oferta a fost de 1.4x.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDEII 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 acestei 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 uneia 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 investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicatii 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: 03 Apr 2020 10:21

Data primei diseminari: 03 Apr 2020 10:24

CONTACT

Rareș Iclențan / 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

 **BT Capital Partners**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Direct**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Asset Management S.A.I.**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Mic**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Leasing**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Operational Leasing**
Grupul Financiar Banca Transilvania

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 Iclențan / 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@birl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080