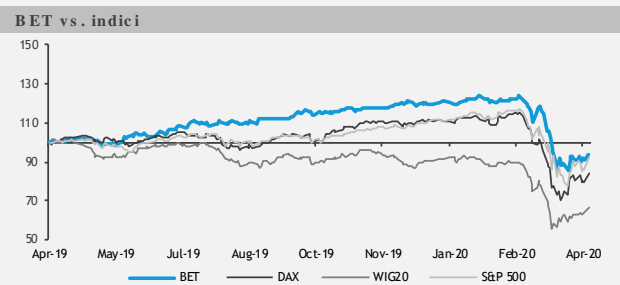


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INSSE	09:00	09 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INSSE	10:00	09 apr.
IPC	MAR	INSSE	09:00	10 apr.
Resursele de energie (prov.)	JAN-FEB	INSSE	09:00	13 apr.
CA din industrie	FEB	INSSE	09:00	14 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INSSE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



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	18.56	3.85%	-20.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.04	75.8%	121.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,020.2	4.07%	-19.6%
BET-XT	top 25 RO	735.1	3.71%	-19.6%
WIG20	Polonia	1,603.5	1.4%	-25.4%
S&P 500	SUA	2,659.4	-0.2%	-17.4%
DAX	Germania	10,356.7	2.8%	-21.8%
TOPIX	Japonia	1,403.2	2.0%	-18.5%
SSEC	China	2,820.8	2.1%	-7.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	23.63	-9.39%	-63.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,647.40	-0.82%	27.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.26	1.09%	-22.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8314	0.070%	1.7%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		2.55%	-77pb	
Titluri de stat 10Y		5.00%	7pb	
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

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +4.07%, BET-FI +2.42%). Volumele zilnice au fost de 14.04 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.50 mEUR, cu 0.12 mEUR pe piata DEAL. TLV (+4.91%, 4.81 mEUR), FP (+4.13%, 2.86 mEUR) si SNG (+3.87%, 1.13 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Trading Update: Indicatorii operationali in 1Q20 arata deja impactul conditiilor negative din piata

Productia totala de hidrocarburi si-a continuat tendinta descendenta -2% an/an, in principal din cauza productiei de gaze naturale, care a scazut cu 4% an/an la 79 mii bep/zi. Pretul mediu realizat la titei (-27% an/an la 40.6 USD/bbl) a fost afectat de prabusirea pretului international la titei inceputa mai devreme in luna martie.

Pe Downstream Oil, marja de rafinare s-a imbunatatit semnificativ de la 3.62 USD/bbl la 6.75 USD/bbl in 1Q20, rata de utilizare a rafinarii a ramas relativ neschimbata la 96%, in timp ce vanzarile de produse rafinate au crescut usor cu 2% an/an la 1.2 mil. tone.

Downstream Gas a prezentat volume in crestere, atat in ceea ce priveste vanzarile de gaze catre terti (+64% an/an la 16.08 TWh), cat si productia neta de energie electrica (+4% an/an la 1.12 TWh).

In comunicatul sau de trading update, producatorul local de petrol si gaze a subliniat, de asemenea, impactul negativ al preturilor petrolului si al scaderii cererii de carburanti, asupra performantei sale operationale in 1Q20. Spre sfarsitul trimestrului vanzarile de carburanti cu amanuntul au inregistrat o scadere abrupta de peste 30%, iar rata de utilizare a rafinarii a fost ajustat la putin peste 80%.

BRD Societe Generale <BRD>

Consiliul Concurentei analizeaza tranzactia prin care BRD si Raiffeisen Bank devin actionari ai CIT One

CIT One, companie de servicii integrate de transport, procesare si depozitare valori, a fost detinuta inaintea acestei tranzactii de catre BCR.

Nuclearelectrica <SNN>

CA decide amanarea opririi planificate a Unitatii 1 CNE Cernavoda pentru o perioada care sa permita implementarea proiectului si fara riscul aferent contaminarii cu COVID-19.

Fondul Proprietatea <FP>, Electrica <EL>

Primele rezilieri de contracte pe piata forward OPCOM

Pe segmentul contractelor bilaterale (PCCB-NC negociere continua), Watt Plus (companie de trading de energie electrica) a reziliat contractul de livrare in 2Q20 cu societatea de distributie Electrica Transilvania Nord (cu acordul partilor), precum si cu Hidroelectrica - cazul in care Watt avea statutul de comparator (reziliat la initiativa Hidroelectrica).

Fondul Proprietatea <FP>

Fondul a anuntat ca Valoarea Activului Net la 31 martie (care va fi publicat in 15 aprilie) va fi cel mai probabil cu cel putin 5% mai mic comparativ cu valoarea din 28 februarie, din cauza impactului negativ al coronavirusului asupra activitatii economice si a pietelor de capital globale.

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

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)	0.3285	3.96%	-9.6%	0.06	5.1x	3,634.6	3.5%	0.031	9.4%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	11.66	4.29%	-13.0%	2.1	5.4x	1492.2	-4.1%	1.640	14.1%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	29.5	3.87%	-10.9%	3.7	8.0x	1428.3	4.5%	1.610	5.5%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (p)	253	4.12%	-27.2%	29.7	8.5x	349.5	-29.5%	15.470	6.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (p)	9.72	1.25%	-13.2%	0.6	15.9x	206.7	-10.3%	0.725	7.5%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** (p)	30.4	3.75%	18.8%	2.0	15.3x	198.3	136.5%	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	16.95	1.50%	-20.8%	1.4	11.9x	104.5	28.5%	0.480	2.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	15.12	3.14%	48.5%	1.8	8.4x	540.9	31.7%	1.653	10.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	73	3.69%	-8.5%	6.6	11.0x	57.6	-5.1%	7.052	9.7%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	30.1	3.08%	10.3%	0.8	39.0x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	15.1	10.22%	-12.4%	1.4	10.6x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	19.55	2.89%	8.9%	2.0	9.8x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	23.5	1.29%	5.9%	0.8	29.1x	6.5	-33.4%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.135	4.13%	23.4%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.7%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (p)	2.37	1.72%	7.7%	0.31	7.6x	159.5	106.6%	0.050	2.1%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.27	0.00%	6.3%	0.13	9.8x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.31	1.31%	26.0%	0.08	3.7x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.624	2.30%	0.6%	0.14	4.4x	111.9	390.9%	0.030	4.8%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	2.01	3.88%	-4.3%	0.21	9.4x	124.1	29.0%	0.100	5.0%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (p)	1.880	4.91%	-14.2%	0.4	5.1x	1,848.1	47.9%	0.115	6.1%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

UAN intocescete 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

Banci: Comisia Economica din Senat au aprobat amendamentele PSD ale ordonantelor privind moratoriul

In urma initiativei PNL de a ataca legea la Curtea Constitutionala, PSD a decis sa introduca cateva amendamente la ordonanta:

- rata dobanzii nu se capitalizeaza;
- sunt eligibili si debitorii cu intarzieri la plata mai putin de 90 zile, precum si cei care sunt in procedura de dare in plata sau alta forma de executare silita;
- orice executare silita va fi suspendata pana la 31 decembrie;
- ordonanta se aplica si operatiunilor de leasing.

Potrivit senatorului Daniel Zamfir, ordonanta modificata urmeaza sa fie votata de Senat astazi, iar saptamana viitoare, dupa votul Camerei Deputatilor, aceasta ar urma sa ajunga pentru promulgare la presedinte.

Banci: Bancile locale de top se folosesc de canalele digitale in contextul actual

BRD Groupe Societe Generale a anuntat ca clientii sai persoane fizice care au si activitate de persoana fizica autorizata (PFA) pot deschide un cont bancar fara a merge la sucursalele bancii.

In aceeași nota, banca Transilvania a lansat NEOcont in noua sa platforma digitala, oferind clientilor posibilitatea de a deschide de la distanta un cont curent in RON si sa aleaga sa primeasca acasa cardul de debit.

Plata energetica: Crestere semnificativa a volumelor tranzactionate pe plata spot de energie electrica

Tranzactionarea energiei electrice pe piata din ziua urmatoare (PZU) a crescut semnificativ in luna martie: volumele au urcat cu 22% vs. martie 2019 la 2.46 TWh, ceea ce reprezinta cca. 52% din consumul total de energie. In acelasi timp, preturile pe PZU au scazut cu 21.7% YoY.

Plata telecom: portabilitatea numerelor de telefon incetineste in martie, insa in crestere cu 1.6% an/an in 1Q20

La telefonie mobila: 228,895 de numere au fost portate in alta retea, mai multe cu 4.5% an/an, RCS & RDS castigand 42.1% din clienti, urmata de Telekom, Orange si Vodafone.

La telefonie fixa: 14,055 de numere au fost portate, in crestere cu 2% an/an, RCS & RDS obtinand 50% din aceste numere, urmata de Orange, UPC si Telekom Romania.

Macroeconomie

BNR: Rata creditelor neperformante s-a redus la 3.98% in februarie de la 4.13% in Ianuarie.

Ministerul Finantelor in cautarea de finantare externa in combaterea pandemiei.

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: 08 Apr 2020 10:54

Data primei diseminări: 08 Apr 2020 10:57

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