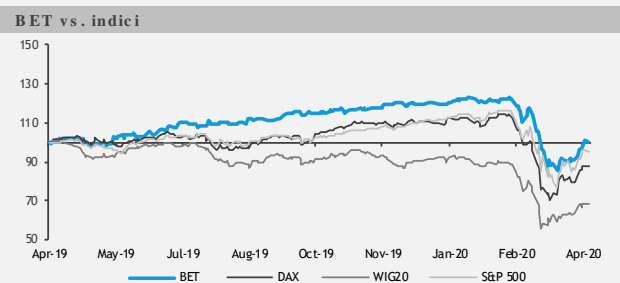


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in serviciu (intreprinderi)	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
CA comert cu ridicata	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
Lucrarile de constructii	FEB	INSSE	09:00	16 apr.
Ocuparea si somajul	2019	INSSE	09:00	17 apr.
SIF3 - AGA anuala		BVB		20 apr.
SIF3 - Raport Anual	FY19	BVB		20 apr.
SIF5 - AGA anuala		BVB		21 apr.
SIF5 - Raport Anual	FY19	BVB		21 apr.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	19.04	-0.14%	-18.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.31	128.6%	109.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,296.2	-0.08%	-16.8%
BET-XT	top 25 RO	759.0	0.01%	-17.0%
WIG20	Polonia	1,662.4	2.9%	-22.7%
S&P 500	SUA	2,846.1	3.1%	-11.6%
DAX	Germania	10,705.4	1.3%	-19.2%
TOPIX	Japonia	1,433.5	2.0%	-16.7%
SSEC	China	2,827.3	1.6%	-7.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	20.11	-10.26%	-68.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,725.50	0.59%	34.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.34	0.32%	-20.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8327	0.062%	1.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.51%	-87pb
Titluri de stat 10Y			5.00%	0pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			4.30%	4Q19
IPC (an/an)			3.05%	Mar-20
Rata somajului			3.90%	Feb-20

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

Sumar plata

Indicele BET a sczut marginal in sedinta de ieri, in timp ce indicele BET-FI a urcat (BET -0.08%, BET-FI +0.31%). Volumele zilnice au fost de 13.31 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.51 mEUR, cu 4.32 mEUR pe plata DEAL. TLV (+0.97%, 2.38 mEUR), SNG (-1.71%, 2.17 mEUR) si FP (-0.85%, 1.63 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

ExxonMobil continua activitatea in Neptun Deep, afirma secretarul de stat in Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri

Potrivit lui Nicolae Havrilet, se pare ca ExxonMobil nu a renuntat definitiv la Neptun Deep, iar recent a solicitat o prelungire a unor autorizatii de lucru, ceea ce releva ca producatorul isi continua activitatea. Secretarul de stat a subliniat, de asemenea, importanta modificarii legii offshore, precum si conditiile nefavorabile de pe piata gazelor cu care se confrunta producatorii in prezent, fapt ce creaza riscuri suplimentare pentru proiectele offshore. In plus, acesta a mai afirmat ca studiile de fezabilitate pentru explorarea Marii Negre au luat in calcul un pret de 280-380 USD pe 1,000 mc, iar acum pretul este la cca. 120 USD pe 1,000 mc.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in martie -12.7% luna/luna, +2.3% an/an, la 1.4515 RON, rezultat net la 3M20 de -1,955 mRON (vs. profit net de 414.7 mRON in 3M19), discount fata de VUAN de 19.7%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in martie -15.2% luna/luna, -4.6% an/an, la 1.7529 RON, rezultat net la 3M20 de -72.2 mRON (vs. profit net de 1.7 mRON in 3M19), discount fata de VUAN de 27.5%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in martie -13.6% luna/luna, -1.9% an/an, la 0.4705 RON, rezultat net la 3M20 de -103.3 mRON (vs. profit net de 19.6 mRON in 3M19), discount fata de VUAN de 27.7%.

Banca Transilvania <TLV>

Stabileste data de 22 aprilie ca data de fixare a pretului pe actiune in vederea realizarii conversiei de obligatiuni in actiuni si data de 22 mai ca data de conversie.

SIF Oltenia <SIF5>

In pofida primirii unei scrisori de la ASF (care sustine ca CA nu ar trebui sa respinga solicitarile actionarilor care detin cel putin 5% din Fond), Consiliul de Administratie refuza in continuare completarea ordinii de zi AGA din 28 aprilie cu propunerile SIF Banat-Crisana, SIF Muntenia si Certinvest.

Piata energetica: Plata de energie electrica ar putea fi liberalizata cu 6 luni inainte (incepand cu 01 Iulie) din cauza declinului preturilor pe piata

Potrivit decretului presidential semnat ieri de presedintele Iohannis, preturile pentru energie si gaze ar putea fi plafonate pe perioada starii de urgenta (prelungita pana in 15 mai). In cazul in care se vor inregistra scaderi pe pietele regionale de energie, Guvernul va lua masurile necesare pentru ca un eventual declin sa fie reflectat cel putin partial in preturile finale la consumator. In plus, Secretarul de Stat al Ministerului Economiei, Nicolae Havrilet, sustine ca guvernul ia in calcul o eventuala liberalizare in avans cu 6 luni a preturilor la electricitate.

Piata telecom: operatorii de telecomunicatii trebuie sa asigure continuitatea furnizarii de servicii si sa evite posibilele situatii de intrerupere a traficului de voce si/sau de date - conform decretului publicat in Monitorul Oficial care prelungeste starea de urgenta pana in 14 mai.

Macroeconomie

FMI prognozeaza scaderea PIB in Romania cu 5% an/an in 2020, urmata de crestere de 3.9% an/an in 2021.

Deficitul de cont curent s-a adancit cu 84.7% an/an la 325 mEUR in 2M20.

Investitiile straine directe au sczut cu 70.9% an/an la 409 mEUR in 2M20.

Datoria externa totala a urcat cu 4.5% in cele 2 luni, la 110.6 mdEUR.

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)	0.326	-0.76%	-11.3%	0.06	5.1x	3,634.6	3.5%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	12.28	0.33%	-7.4%	2.1	5.7x	1492.2	-4.1%	1.640	13.4%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	28.75	-1.71%	-13.4%	3.7	7.8x	1428.3	4.5%	1.610	5.6%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (p)	271	1.88%	-22.1%	29.7	9.1x	349.5	-29.5%	15.470	5.7%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (p)	9.94	0.20%	-12.0%	0.6	16.3x	206.7	-10.3%	0.725	7.3%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** (p)	31.3	0.97%	25.2%	2.0	15.8x	198.3	136.5%	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	17	0.00%	-19.4%	1.4	11.9x	104.5	28.5%	0.480	2.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	15.1	0.80%	44.9%	1.8	8.4x	540.9	31.7%	1.653	10.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	76.4	2.41%	-2.1%	6.6	11.5x	57.6	-5.1%	7.052	9.2%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	31.9	0.31%	13.9%	0.8	41.3x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	15.6	-1.27%	-7.0%	1.4	11.0x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	19.6	0.00%	7.7%	2.0	9.8x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	23.5	-0.42%	6.8%	0.8	29.1x	6.5	-33.4%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.165	-0.85%	22.9%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.5%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (p)	2.49	1.22%	17.5%	0.31	8.0x	159.5	106.6%	0.050	2.0%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.27	-0.78%	8.5%	0.13	9.8x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.34	1.19%	39.3%	0.08	4.0x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.652	1.24%	7.6%	0.14	4.6x	111.9	390.9%	0.030	4.6%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	2.08	1.46%	-1.0%	0.21	9.7x	124.1	29.0%	0.100	4.8%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (p)	2.090	0.97%	-2.6%	0.4	5.6x	1,848.1	47.9%	0.115	5.5%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

*VUAN intocgeste 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

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: 15 Apr 2020 10:34

Data primei diseminari: 15 Apr 2020 10:37

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



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