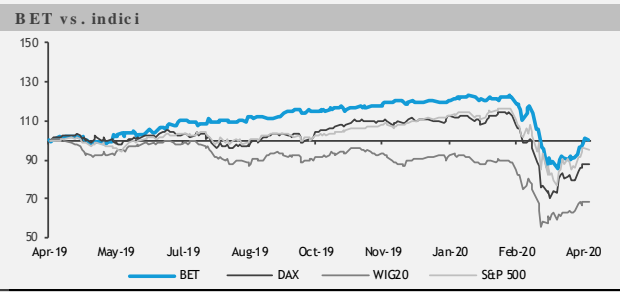


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ocuparea sis omajul	2019	INSSE	09:00	17 apr.
Piata inchisa		BVB		17 apr.
Piata inchisa		BVB		20 apr.
SIF3 - AGA anuala		BVB		20 apr.
SIF3 - Raport Anual	FY19	BVB		20 apr.
SIF5 - AGA anuala		BVB		21 apr.
SIF5 - Raport Anual	FY19	BVB		21 apr.
SNG - AGA anuala		BVB		22 apr.



Statistici Piata				
		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	18.34	-3.71%	-21.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.47	-36.4%	33.5%
Indici				
		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	7,964.0	-4.00%	-20.2%
BET-XT	top 25 RO	730.0	-3.82%	-20.2%
WIG20	Polonia	1,606.2	-3.4%	-25.3%
S&P 500	SUA	2,783.4	-2.2%	-13.6%
DAX	Germania	10,278.1	-3.9%	-22.4%
TOPIX	Japonia	1,434.1	0.0%	-16.7%
SSEC	China	2,811.2	-0.6%	-7.5%
Marfuri				
		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	19.87	-1.19%	-68.7%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,717.10	-0.49%	33.4%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.31	-1.26%	-21.1%
Valute				
		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8345	0.037%	1.5%
Piata Monetara				
		Valoare		an/an
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.51%	-87pb
Titluri de stat 10Y			4.99%	-3pb
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

Piata bursiera a inchis pe rosu sedinta de ieri (BET -4.00%, BET-FI -3.08%). Volumele zilnice au fost de 8.47 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 8.50 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-6.70%, 1.89 mEUR), FP (-2.58%, 1.38 mEUR) si BRD (-3.42%, 0.91 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este inchisa in perioada 17 Aprilie si 20 Aprilie. Tranzactionarea va fi reluata marti, 21 aprilie.

Politica

Ministerul Justitiei a emis un proiect OUG care prevede noi reguli de desfasurare a sedintelor AGA, convocarea fiind posibila inclusiv prin orice mijloace de comunicare la distanta.

Stiri companii

Transgaz <TGN>
Procesul de rezervare de capacitate pentru BRUA 2 s-a soldat fara succes din cauza lipsei unui interes suficient din partea participantilor la piata pentru ca proiectul sa fie considerat unul fezabil.

MedLife <M>
Lanseaza un proiect pilot de testare in vederea depistarii anticorpilor impotriva COVID-19
Operatorul medical privat anunta ca a demarat un proiect pilot de testare in masa pentru detectarea anticorpilor impotriva COVID-19. De asemenea, proiectul va permite Grupului sa identifice in urmatoarele saptamani, pe o populatie relevanta de cca. 1.000 de persoane la nivelul intregii tari si implicit statistic, daca intr-adevar in Romania un numar mai mare de persoane care au avut contact cu virusul sunt imunizate fara a prezenta simptome. In plus, Compania lucreaza la elaborarea unui Ghid de Prevenire si Bune Practici pentru a sprijini companiile romanesti in vederea reducerii riscului de infectie odata cu reluarea activitatii, pe masura ce autoritatile vor decide sa ridice restrictiile privind pandemia.

SIF Banat-Crisana <SIF1>
VUAN realizat in martie -11.7% luna/luna, -1.4% an/an, la 4.3845 RON, rezultat net la 3M20 de -72.6 mRON (vs. profit net de 6.6 mRON in 3M19), discount fata de VUAN de 45.3%.

Banci: 3,600 de consumatori au primit garantii in valoare de 59 mEUR (14.4% din pragul total pe 2020) in cadrul programului Prima Casa in 1Q20; programul se desfasoara in acelasi ritm ca inainte - afirma reprezentantii FNGC pentru IMM.

Banci: Plafonul IMM Invest Romania in valoare de 15 mdRON a fost suprasubscris in proportie de 120.5% de catre 20 de banci care si-au manifestat pana acum intentia de a semna conventii de garantare cu Fondul de Garantare a Creditelor pentru IMM; programul va fi lansat maine.

Piata telecom: Guvernul aproba bugetul ANCOM pentru 2020 si transfera 700 mRON din rezervele autoritatii catre bugetul de stat
O alta decizie excepteaza obligatia de plata a taxei de spectru pentru radiodifuzori in cursul 2020 si este amanata obligatia de plata a acestei taxe pentru ceilalti operatori de comunicatii electronice ca utilizeaza frecvente radio pan la 31 octombrie.

Macroeconomie

Guvernul previzioneaza o scadere a PIB cu 1.9% an/an si un deficit bugetar de 6.7% din PIB in 2020.

INSSE: Sectorul constructiilor a scazut in februarie cu 4.6% luna/luna, in timp ce dinamica anuala a decelerat la 23.5% in februarie.

Sondaj INSSE:
- 40.1% dintre agentii din industria prelucratoare nu pot estima dinamica activitatii pe termen scurt a activitatii;
- 52.5% dintre agentii economici din sectorul transporturilor si depozitarii prevad o restrangere a activitatii cu mai mult de 25%;
- 61.4% dintre companiile din constructii au o scadere a activitatii cu peste 25%;
- 21.6% dintre companiile din comerțul cu amanuntul prevad o restrangere a activitatii cu peste 25% (sau chiar inchiderea societatii);
- 95.4% dintre companiile din HORECA incluse in acest sondaj prevad o contractare a activitatii de peste 25% (sau inchidere).

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII 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)	0.3065	-5.98%	-16.6%	0.06	4.8x	3,634.6	3.5%	0.031	10.1%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	11.86	-3.42%	-10.6%	2.1	5.5x	1492.2	-4.1%	1.640	13.8%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	28.45	-1.04%	-14.3%	3.7	7.7x	1428.3	4.5%	1.610	5.7%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN (p)	260	-4.06%	-25.3%	29.7	8.8x	349.5	-29.5%	15.470	6.0%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL (p)	9.52	-4.23%	-15.8%	0.6	15.6x	206.7	-10.3%	0.725	7.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (p)	30.9	-1.28%	23.6%	2.0	15.6x	198.3	136.5%	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	16.7	-1.76%	-20.9%	1.4	11.7x	104.5	28.5%	0.480	2.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	14.68	-2.78%	40.9%	1.8	8.2x	540.9	31.7%	1.653	11.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	75	-1.83%	-3.8%	6.6	11.3x	57.6	-5.1%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	31.3	-1.88%	11.8%	0.8	40.6x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	14.9	-4.49%	-11.1%	1.4	10.5x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	19	-3.06%	4.4%	2.0	9.5x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	23.1	-1.70%	5.0%	0.8	28.6x	6.5	-33.4%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.135	-2.58%	19.7%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.7%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 (p)	2.4	-3.61%	13.2%	0.31	7.7x	159.5	106.6%	0.050	2.1%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.24	-2.36%	6.0%	0.13	9.5x	11.1	-77.9%	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.321	-5.59%	31.6%	0.08	3.8x	18.8	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.63	-3.37%	4.0%	0.14	4.4x	111.9	390.9%	0.030	4.8%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	2.03	-2.40%	-3.3%	0.21	9.5x	124.1	29.0%	0.100	4.9%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV (p)	1.950	-6.70%	-9.1%	0.4	5.3x	1,848.1	47.9%	0.115	5.9%	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 acestor 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 unei 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 explicati 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: 16 Apr 2020 10:42

Data primei diseminari: 16 Apr 2020 10:45

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, 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 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 Analiza Macroeconomica
andrei.radulescu@birl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080