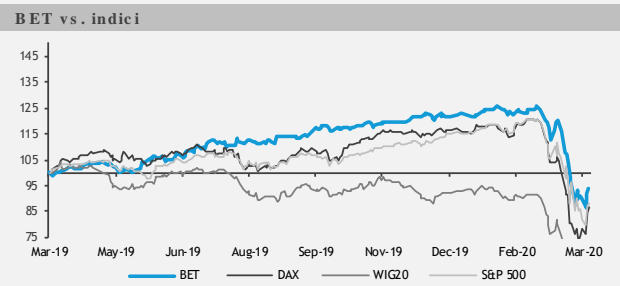


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	FEB	INSSE	10:00	01 apr.
Rezervele internationale	MAR	BNR	10:00	01 apr.
IPPI	FEB	INSSE	09:00	02 apr.
CA in comertul cu amanuntul	FEB	INSSE	09:00	03 apr.
P.B (pro v. 2)	4Q19	INSSE	09:00	07 apr.
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INSSE	09:00	09 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INSSE	10:00	09 apr.
IPC	MAR	INSSE	09:00	10 apr.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	17.28	-0.93%	-26.2%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.83	3.0%	23.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	7,528.9	-1.23%	-24.5%
BET-XT	top 25 RO	692.6	-1.10%	-24.3%
WIG20	Polonia	1,475.9	-1.1%	-31.4%
S&P 500	SUA	2,541.5	-3.4%	-21.1%
DAX	Germania	9,632.5	-3.7%	-27.3%
TOPIX	Japonia	1,459.5	4.3%	-15.2%
SSEC	China	2,772.2	0.3%	-8.8%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	21.82	-3.45%	-63.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,623.30	0.00%	24.0%
Cupru COMEX	USD/livra	2.17	-1.23%	-24.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8332	-0.027%	1.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.57%	-66pb
Titluri de stat 10Y			4.64%	-20pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.05%	Feb-20	
Rata somajului		3.90%	Jan-20	

Surse: 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)	0.294	-0.34%	-19.5%	0.06	4.6x	3,634.6	3.5%	0.031	10.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (p)	11.52	-2.04%	-12.5%	2.1	5.4x	1492.2	-4.1%	1.640	14.2%	11 mai 2020	03 iun. 2020
SNG (p)	27.2	-1.45%	-16.8%	3.7	7.3x	1428.3	4.5%	1.610	5.9%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN (p)	236.5	-0.42%	-30.0%	29.7	8.0x	349.5	-29.5%	15.470	6.5%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL (p)	9.4	-0.63%	-15.2%	0.6	15.4x	206.7	-10.3%	0.725	7.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (p)	28.7	-1.03%	13.0%	2.0	14.5x	198.3	136.5%	0.650	2.3%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (p)	16.95	-1.45%	-17.7%	1.4	11.9x	104.5	28.5%	0.480	2.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (p)	13.1	1.55%	34.6%	1.8	7.3x	540.9	31.7%	1.653	12.6%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	66	0.30%	-17.7%	6.6	9.9x	57.6	-5.1%	7.052	10.7%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	27.9	-0.36%	6.1%	0.8	36.2x	17.1	27.8%	-	-	-	-
SFG	12.85	2.80%	-24.0%	1.4	9.0x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	18.2	-1.89%	-0.8%	2.0	9.1x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	22.9	1.33%	6.0%	0.8	28.4x	6.5	-33.4%	0.815	3.6%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (p)	1.1	-1.79%	21.3%	0.46	2.4x	3,130.3	234.8%	0.064	5.8%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 (p)	2.3	0.00%	7.5%	0.31	7.4x	159.5	106.6%	0.050	2.2%	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (p)	1.265	-1.94%	5.1%	0.13	9.7x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.29	1.75%	16.5%	0.08	3.4x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (p)	0.58	-1.02%	-7.6%	0.14	4.1x	111.9	390.9%	0.030	5.2%	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (p)	1.97	-1.01%	-5.7%	0.21	9.2x	124.1	29.0%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV (p)	1.774	-1.77%	-16.3%	0.4	4.8x	1,848.1	47.9%	0.115	6.5%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

UAN intocmeste 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 inchis pe rosu sedinta de vineri (BET -1.23%, BET-FI -0.97%). Volumele zilnice au fost de 7.83 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 8.45 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL (-1.77%, 3.15 mEUR), FP (-1.79%, 1.19 mEUR) si SFG (+2.80%, 0.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

MedLife <M>

Inflinteaza propriul laborator de testare impotriva COVID-19
 Compania a reusit sa infiinteze propriul laborator de testare, Real Time PCR, pentru detectarea infectiei cu coronavirus, care are o capacitate de 300 de teste pe zi și funcționează la standardele impuse de Organizatia Mondiala a Sanatatii.

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare astazi AGEA pentru aprobarea participarii la constituirea Asociatiei Producatorilor de Energie Electrica - Henro, respectiv majorarea la o valoare maxima totala de 5.5 mRON a cuantumului Contractului de Imprumut actionar, convertibil in actiuni, catre filiala EnergoNuclear.

Nuclearelectrica <SNN>

CA suspenda temporar procedura de selectie pentru functia de Director Financiar si numeste pe Paul Ichim in functia de CFO cu un mandat provizoriu pentru o perioada de 4 luni incepand cu 31 martie.

Romgaz <SNG>

Completare agenda AGOA din 13 aprilie pentru aprobarea prelungirii duratei mandatului membrilor CA cu 2 luni, la solicitarea Ministerului Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri.

Romgaz <SNG>

Desfasurare astazi AGEA cu scopul aprobarii prelungirii cu un an a contractelor de inchiriere mijloce fixe cu Filiala de Inmagazinare Gaze Naturale Depogaz.

Bancii PSD vine cu propriul proiect prin care solicita bancilor suspendarea ratelor la cererea debitorilor; executarile silite in curs de asemenea sa fie suspendate
 Proiectul de lege propus de PSD prevede - fata de forma OUG discutata initial in care dobanzile amanate se adauga la capitalul datorat de debitor - ca bancile sa suporte integral aceste costuri, in timp ce garantiile de stat pentru dobanzile amanate pentru imprumuturile suportate sa fie eliminate. Spre deosebire de proiectul propus de PNL care vizeaza amanarea pentru 9 luni, PSD propune ca termen doar 6 luni.

Plata energetica: preturile energiei electrice si termice, gazelor naturale, serviciilor de apa, salubritate, precum si la carburantii sunt plafonate la nivelul din 29 martie si pot doar sa scada, prevede o masura adoptata recent de Guvern ca modalitate de protejare a consumatorilor pe perioada instituirii starii de urgenta.

Plata telecom: Guvernul extinde licentele 3G pentru operatorii telecom
 Vodafone si Orange trebuie sa plateasca fiecare 30 mEUR luna aceasta pentru extinderea licentelor pentru perioada 2020-2031, in timp ce Telekom si Digi ar trebui sa plateasca 25 mEUR pana la 30 noiembrie 2021 pentru extinderea licentelor pentru 2022-2031.

Macroeconomie

Deficitul bugeta s-a adancit cu 60% an/an la 8.3 mdRON in 2M20.

Rata locurilor de munca vacante a scazut de la 1.24% in 2018 la 1.09% in 2019.

BNR a modificat cadrul pentru fondul de rezolutie bancara in contextul COVID-19.

BNR previzioneaza decelerarea inflatiei si deteriorarea activitatii economice pe termen scurt.

Institutul de Statistica: autorizatiile de construire au crescut cu 8.7% an/an in februarie.

Min. Fin. a Imprumutat 4.8 mdRON (cu 3.3% sub nivelul tinta) pe piata interna in martie.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII 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/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii 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 prestarii 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 publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor 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 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: 30 Mar 2020 10:53

Data primei diseminari: 30 Mar 2020 10:56

CONTACT

Rareş Iclenţan / 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

Rareş Iclenţan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 841

Andrei Şandor / 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