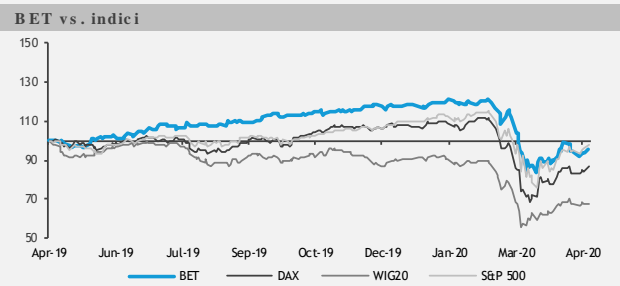


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TLV - rezultate financiare	IQ20	BVB		30 apr.
Piata inchisa		BVB		01 mai
TLV - Earnings Conf Call	IQ20	BVB	16:00	04 mai
IPPI	MAR	INSSE	09:00	05 mai
CA in comertul cu amanuntul	MAR	INSSE	09:00	06 mai
BRD - rezultate financiare	IQ20	BVB		06 mai
BRD - Teleconferinta rezultate	IQ20	BVB	11:00	07 mai
Comertul int'l cu bunuri (est.)	MAR	INSSE	09:00	11 mai



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	18.99	1.15%	-18.9%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.55	-33.6%	50.5%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,274.8	1.02%	-17.1%
BET-XT	top 25 RO	756.7	0.96%	-17.3%
WIG20	Polonia	1,651.3	3.6%	-23.2%
S&P 500	SUA	2,939.5	2.7%	-8.7%
DAX	Germania	11,102.9	2.8%	-16.2%
TOPIX	Japonia	1,449.2	0.0%	-15.8%
SSEC	China	2,822.4	0.4%	-7.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	15.06	22.04%	-76.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,714.70	0.42%	33.6%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.38	1.51%	-17.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8425	-0.023%	1.8%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.00%	-50pb
ROBOR 3M			2.50%	-87pb
Titluri de stat 10Y			4.82%	-15pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			4.30%	4Q19
IPC (an/an)			3.05%	Mar-20
Rata somajului			4.60%	Mar-20

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

Sumar plata

Piata bursiera a continuat sa urce in sedinta de ieri (BET +1.02%, BET-FI +0.19%). Volumele zilnice au fost de 9.55 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.64 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.25%, 2.28 mEUR), FP (stabil, 1.30 mEUR) si BRD (+1.72%, 0.93 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este inchisa in 01 Mai (Ziua Muncii). Tranzactionarea va fi reluata luni, 04 mai.

Stiri companii

Erste Group Bank <EBS>

Profit net in urcare cu 57.8% an/an la 89.3 mEUR, sustinut de dinamica solida a NII si reluari de provizioane

Venitul net din dobanzi al bancii a crescut cu 8% an/an, pe seama unor venituri din dobanzi mai mari cu 3.9% an/an si a scaderii costului cu acesta cu 1% an/an. Venitul net din speze si comisioane a coborat cu 8% an/an, fiind tras in jos de cheltuieli cu comisioanele mai mari cu 29.7% an/an. La nivel de costuri, cele legate de personal au ramas relativ constante la 45.2 mEUR.

In IQ20, BCR a inregistrat o contributie pozitiva din recuperarea de imprumuturi deja acoperite, care s-a ridicat la o valoare de 44.2 mEUR (fata de 8.6 mEUR in anul anterior), ceea ce a determinat cresterea profitului net cu 57.8% an/an la 89.3 mEUR.

In acelasi timp, imprumuturile acordate clientilor de la inceputul anului au ramas relativ neschimbate la 8 mdEUR, in timp ce depozitele atrase au scazut cu 1% la 12.2 mdEUR.

La nivel consolidat, Grupul austriac a inregistrat un profit net de 235.3 mEUR (-37% an/an), afirmand ca se asteapta la o scadere semnificativa a profitului pentru anul 2020. In ceea ce priveste dividendele, Erste Group a alocat un DPS potential de 1.5 EUR, fiind amanata sedinta AGA anuala pentru 4Q20.

Romgaz <SNG>

Indicatorii operationali cheie in IQ20 afiseaza cifre mai mici in productia si livrarea de gaze

Productia bruta de gaze a scazut cu 4.7% an/an la 8.76 mil. boe, in timp ce gazul din productia interna livrat catre terti a coborat cu 8.4% an/an. Pe de alta parte, productia de energie electrica a urcat de la 170.8 GWh in IQ19 la 258.9 GWh in IQ20. Pe segmentul de immagazinare, serviciile de extractie gaze din depozite au afisat o crestere usoara de 1.2% an/an, in timp ce volumele injectate s-au prabusit cu 81.7% an/an.

Electrica <EL>

Indicatorii operationali cheie indica o activitate constanta in Distributie si o usoara crestere pe Furnizare in IQ20

Segmentul de Distributie arata o dinamica relativ stabila a indicatorilor operationali pentru IQ20: volumul de energie electrica distribuita a ramas la 4.5 TWh, pierderile de retea consolidate la 713.9 GWh, in timp ce Capex pus in functiune a ramas la 60.6 mRON. Pe segmentul de Furnizare, volumul de energie electrica furnizata pe piata cu amanuntul a urcat cu 2% an/an la 2.48 TWh, raportand imbunatatiri usoare atat la nivel de piata concurentiala cat si reglementata.

Electrica <EL>

Hotarare AGA in care actionarii au aprobat, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 0.7248 RON (DIVY: 7.34%, ex-date: 8 iunie, data platii: 26 iunie).

Banca Transilvania <TLV>

Hotarare AGA in care actionarii au aprobat, printre altele, un DPS de 0.12 RON (DIVY: 5.72%, ex-date: 02 octombrie, data platii: 16 octombrie), majorarea capitalului social cu 521.6 mRON si programul de rascumparare a 35 mil. actiuni.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Hotarare AGA in care actionarii au aprobat, printre altele, un DPS brut de 0.815 RON (DIVY 3.43%, ex-date: 18 mai; data platii: 06 iunie).

Teraplast <TRP>

Hotarare AGA in care actionarii au aprobat distribuirea profitului net, BVC-ului si planului de investitii pentru 2020, respectiv majorarea capitalului social cu 40.5 mRON prin emiterea unui numar de 405.4 milioane actiuni noi cu valoarea nominala de 0.1 RON/actiune.

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 ^(a)	0.3265	2.35%	-14.1%	0.06	5.1x	3,634.6	3.5%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	11.80	1.72%	-13.2%	2.1	5.5x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	29.2	2.46%	-14.7%	3.7	7.9x	1428.3	4.5%	1.610	5.5%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	272	0.74%	-23.3%	29.7	9.2x	349.5	-29.5%	15.470	5.7%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	9.88	-0.20%	-9.8%	0.6	16.2x	206.7	-10.3%	0.725	7.3%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(p)	33.6	1.51%	37.1%	2.0	16.9x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	17.75	0.28%	-15.1%	1.4	12.5x	104.5	28.5%	0.480	2.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	15.96	1.01%	53.8%	1.8	8.9x	540.9	31.7%	1.653	10.4%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	78.8	-0.25%	0.0%	6.6	11.9x	57.6	-5.1%	7.052	8.9%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	33.6	1.82%	12.0%	0.7	45.0x	16.5	23.8%	-	-	-	-
SFG	15	-2.60%	-11.0%	1.4	10.5x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	20.4	0.49%	11.2%	2.0	10.2x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	23.7	-0.42%	5.3%	0.8	29.4x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.165	0.00%	20.1%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.5%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.39	0.84%	15.5%	0.31	7.7x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.28	-0.39%	4.9%	0.13	9.9x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(p)	0.314	0.00%	27.6%	0.08	3.7x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.668	1.52%	10.6%	0.14	4.7x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	2.11	0.00%	0.5%	0.21	9.9x	124.1	29.0%	0.100	4.7%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.015	0.25%	-6.5%	0.4	5.4x	1,848.1	47.9%	0.115	5.7%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*VUAN inlocuete BVPs la FP si SIF. **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - 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

Purcari Winerles <WINE>

Hotarare AGA in care actionarii au aprobat, printre altele, extinderea programului de remunerare a managementului, autorizatia pentru o perioada de 12 luni pentru demararea unui program de rascumparare de pana la 300.000 actiuni si rascumpararea cu pana la 1.7 mil actiuni cu scopul de a reduce capitalul social.

Purcari Winerles <WINE>

Modificari in cadrul Consiliului de Administratie: dl Vasile Tofan a fost reales in functia de presedinte CA, dl Eugen Comendant a fost ales ca membru CA si dl Victor Arpan a demisionat din functia de director executiv al CA.

Transgaz <TGN>

Convocare AGOA in 09 iunie (data ref. 28 mai) pentru aprobarea situatiilor fianciare anuale consolidate si a raportului CA pentru 2019.

Piata energetica: ANRE emite un proiect de ordin pentru stabilirea nollor obligatii de tranzactionare pentru producatorii de gaze incepand cu 1 iulie

Producatorii de gaze naturale cu productie mai mare de 3 TWh in 2019 vor fi obligati sa ofere 20% din productia lor (anul de referinta: 2019) sub forma de produse standardizate, pe pietele centralizate din Romania in perioada 01 iulie 2020 - 31 decembrie 2022. Pondere cantitativa in vederea ofertarii este: lunara (30%), trimestriala (20%), sezoniera (20%) si anuala (30%). In prima sesiune de licitatie, pretul maxim de pornire este stabilit la 95% din utlimul pret publicat pe hub-ul CEGH, un pret de referinta care este deja sub presiune ridicata si este sub nivelul inregistrat in Romania.

Rata somajului a urcat la 4.6% in martie (de la 3.9% in februarie).

CE: Increderea in economia locala s-a deteriorat sever in aprilie.

INSSE: autorizatiile de construire au scazut cu 15% an/an in martie.

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 reclama 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 institutia 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 explicitați 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 publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 30 Apr 2020 11:11

Data primei diseminări: 30 Apr 2020 11:14

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