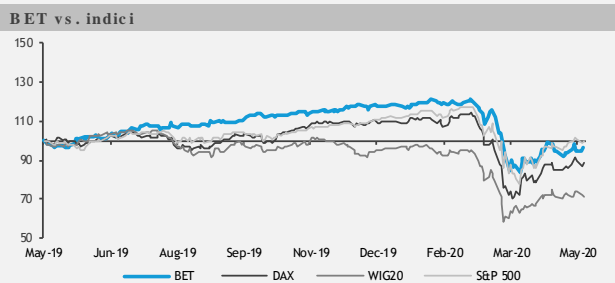


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SIF1 - rezultate financiare		BVB		11 mai
Comertul int'l cu bunuri (est.)	MAR	INSSE	09:00	11 mai
5Y, emis iune 500mRON (bmk)		MoF		11 mai
Castigul salarial mediu lunar	MAR	INSSE	09:00	12 mai
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAR	NSI	09:00	12 mai
Sedinta de politica monetara		NBR		12 mai
SNN - rezultate financiare		BVB		13 mai
SNP - Ex-div Date		BVB		13 mai



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	18.96	1.2%	-19.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.25	-29.0%	-48.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,192.2	1.05%	-17.9%
BET-XT	top 25 RO	751.2	1.11%	-17.9%
WIG20	Polonia	1,587.4	1.2%	-26.2%
S&P 500	SUA	2,881.2	1.2%	-10.6%
DAX	Germania	10,757.1	1.4%	-18.8%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	2,871.5	-0.2%	-5.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	23.55	-1.83%	-61.6%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,717.69	1.90%	33.7%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.38	1.71%	-14.7%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8242	-0.03%	1.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.00%	-50pb
ROBOR 3M			2.49%	-82pb
Titluri de stat 10Y			4.70%	-35pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			4.30%	4Q19
IPC (an/an)			3.05%	Mar-20
Rata somajului			4.60%	Mar-20

Sursa: 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
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.3345	2.92%	-13.2%	0.06	5.2x	3,634.6	3.5%	0.031	9.3%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	11.48	1.95%	-15.0%	2.1	5.4x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	28.25	-0.53%	-16.5%	3.7	7.6x	1428.3	4.5%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	261	0.77%	-26.7%	29.7	8.8x	349.5	-29.5%	15.470	5.9%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	9.8	1.87%	-13.3%	0.6	16.1x	206.7	-10.3%	0.725	7.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> <sup>*** (a)</sup>	33.5	0.30%	36.7%	2.0	16.9x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	17.5	1.74%	-15.0%	1.4	12.3x	104.5	28.5%	0.480	2.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	15.76	1.42%	45.1%	1.8	8.8x	540.9	31.7%	1.653	10.5%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	78	0.26%	0.0%	6.6	11.7x	57.6	-5.1%	7.052	9.0%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	32.4	0.62%	11.7%	0.7	43.4x	16.5	23.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14.8	0.68%	-14.2%	1.4	10.4x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	20.8	1.96%	12.8%	2.0	10.4x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	24.1	1.69%	8.6%	0.8	29.9x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.15	0.00%	19.8%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.6%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.36	2.16%	15.1%	0.31	7.6x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.31	1.55%	9.2%	0.13	10.1x	11.1	-77.9%	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.314	0.00%	26.1%	0.08	3.7x	18.18	173.2%	0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.702	3.24%	15.5%	0.14	4.9x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	2.11	0.00%	1.0%	0.21	9.9x	124.1	29.0%	-	-	-	-
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	1.996	0.71%	-7.4%	0.4	5.4x	1,848.1	47.9%	0.115	5.8%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*VAN 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

### Sumar piata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +1.05%, BET-FI +0.93%). Volumele zilnice au fost de 3.25 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.67 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.71%, 0.81 mEUR), FP (stabil, 0.60 mEUR) si SNG (-0.53%, 0.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

### Politica

Guvernul analizeaza gradul de indeplinire a investitiilor la companiile de stat pentru a determina daca exista potential de distribuire de dividende suplimentare (profit.ro).

### Stiri companii

#### Fondul Proprietatea <FP>

Dentons Europe SPARL a fost ales consultant legal pentru IPO-ul Hidroelectrica, intr-un contract in valoare de 429,000 EUR; o decizie cu privire la equity advisor urmeaza sa fie luata in curand.

#### Fondul Proprietatea <FP>

Performanta financiara a Hidroelectrica in 2020 va fi afectata semnificativ de seceta severa si de obligatia de a vinde 3.1 TWh la pret reglementat, potrivit CEO-ului, Bogdan Badea, citat de presa.

#### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

ASF a avizat prospectul pentru listarea obligatiunilor cu maturitate in 2029, emise de Raiffeisen Bank

Banca a emis obligatiuni printr-un plasament privat in valoare de 480 mRON in decembrie 2019, la o rata a dobanzii ROBOR 3M + 3.5pp. Obligatiunile vor incepe tranzactionarea din 14 mai.

Bancii: Finantarea necesara prin IMM Invest a depasit plafonul de garantii al programului de 15 mdRON

Aproape 46 mii de companii au depus pana acum cereri de finantare, solicitand 19.4 mdRON pentru capital de lucru si 46 mdRON pentru investitii.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 709.1 mRON (peste nivelul tinta de 450 mRON) din certificate de trezorerie pe 6M la un cost mediu de 2.84%, raportul cerere/oferta a fost de 1.2x.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 1,085 mRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din obligatiuni scadente in 2023 la un cost mediu de 3.78%, raportul cerere/oferta a fost de 1.1x.

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

## 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 răspunzători 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: 08 May 2020 10:13

Data primei diseminări: 08 May 2020 10:16

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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**

 **BT Capital Partners**  
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Direct**  
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Asset Management S.A.I.**  
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Mic**  
 Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Leasing**  
 Grupul Financiar Banca Transilvania

## BTCP TRADING TEAM

**Florin Cazan** / Director Vânzări și Trading Retail @ BTCP  
[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

**Daniela Chilari** / Analist Financiar  
[daniela.chilari@btcapitalpartners.ro](mailto:daniela.chilari@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 665 262

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 841

**Andrei Șandor** / Analist Financiar Junior  
[andrei.sandor@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.sandor@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 694 815

## BT MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiză Macroeconomică  
[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)  
 T: (+4) 0374 697 575  
 M: (+4) 0754 035 080