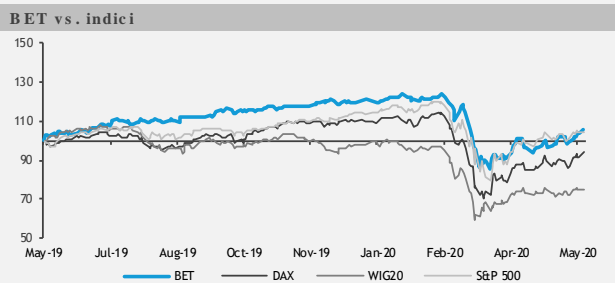


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Tendinte economice	MAY-JUL	INSSE	09:00	28 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INSSE	09:00	29 mai
DGI- Data platii		BVB		29 mai
Ratele de dobanda la banci	APR	BNR	10:00	02 iun.
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	02 iun.
TEL - Ex-div Date		BVB		03 iun.
IndustrialPPI	APR	NSI	09:00	03 iun.
SomajulBM	APR	NSI	09:00	03 iun.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	20.01	0.1%	-14.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	16.22	151.1%	155.6%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,705.8	0.20%	-12.7%
BET-XT	top 25 RO	800.1	0.34%	-12.5%
WIG20	Polonia	1,709.7	4.0%	-20.5%
S&P 500	SUA	2,991.8	1.2%	-7.1%
DAX	Germania	11,500.5	1.0%	-13.2%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	2,846.5	1.0%	-6.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	34.35	1.87%	-42.0%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,711.15	-1.04%	33.2%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.42	-0.17%	-11.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8415	0.04%	1.7%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.00%	-50pb
ROBOR 3M			2.42%	-85pb
Titluri de stat 10Y			4.62%	-36pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			4.30%	4Q19
IPC (an/an)			2.68%	Apr-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>	0.343	0.15%	-7.0%	0.06	5.3x	3,634.6	3.5%	0.031	9.0%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	11.70	0.86%	5.6%	2.1	5.5x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	31.15	-1.42%	-8.7%	3.7	8.4x	1428.3	4.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	300	2.39%	-15.5%	29.7	10.1x	349.5	-29.5%	15.470	5.2%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	11	0.92%	0.0%	0.6	18.0x	206.7	-10.3%	0.725	6.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> *** <sup>(a)</sup>	33.9	0.30%	40.1%	2.0	17.1x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	19.9	0.00%	-2.9%	1.4	14.0x	104.5	28.5%	0.480	2.4%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	19.16	1.91%	76.4%	1.8	10.7x	540.9	31.7%	1.653	8.6%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	84.4	0.24%	6.0%	6.6	12.7x	57.6	-5.1%	7.052	8.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	33	0.00%	8.6%	0.7	44.2x	16.5	23.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	15.3	1.32%	-18.1%	1.4	10.7x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	21.9	4.78%	9.1%	2.0	10.9x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	24.2	-0.82%	8.0%	0.8	30.0x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.275	-0.78%	32.0%	0.46	2.8x	3,130.3	234.8%	0.064	5.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.47	0.00%	26.0%	0.31	8.0x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.42	0.35%	20.3%	0.13	10.9x	11.1	-77.9%	0.060	4.2%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.365	1.96%	46.0%	0.08	4.3x	18.18	173.2%	0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.73	0.83%	20.5%	0.14	5.1x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	2.25	2.27%	14.2%	0.21	10.5x	124.1	29.0%	-	-	-	-
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.000	0.50%	-9.1%	0.4	5.4x	1,848.1	47.9%	0.115	5.8%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*VUAN inlocuete BUPS 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 AGO a alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

## Sumar piata

Bursa s-a apreciat usor in sedinta de ieri (BET +0.20%, BET-FI +0.50%). Volumele zilnice au fost de 16.22 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.71 mEUR, cu 1.44 mEUR pe piata DEAL si 6.13 mEUR (TRP) pe piata POF. TLV (+0.50%, 2.25 mEUR), FP (-0.78%, 1.60 mEUR) si BRD (+0.86%, 1.11 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Sphera Franchise Group <SFG>

Hotarare AGOA si AGEA prin care s-a aprobat repartizarea profitului net aferent 2019 la rezultatul reportat (30.4 mRON) si rezerve legale (1.6 mRON), revocarea administratorului Georgios Argentopoulos incepand cu 28 mai si alte puncte de pe ordinea de zi.

### Nuclearelectrica <SNN>

Completare ordine de zi AGOA din 12 iunie (data ref. 02 iunie): statul solicita producatorului de energie nucleara sa inceteze negocierile cu CGN privind constructia Unitatilor 3 si 4, respectiv incetarea efectelor juridice a urmatoarelor documente: Memorandumul de Intelegere si Acordul Investitorilor in forma preliminara.

### Romgaz <SNG>

Depogaz primeste unda verde de la ANRE pentru extinderea capacitatilor de inmagazinare la depozitul Sarmasel cu 650 mil. m3 pe ciclu, un proiect implica investitii totale de cca. 756 mRON cu posibilitate de a primi finantari nerambursabile, punerea in functiune estimata pentru 2024.

### Transelectrica <TEL>

Compania s-a afiliat la actionariatul Centrului Regional de Coordonare a Securitatii Operationale din regiunea Sud-Est Europeana (SEE RSC) dupa ce a subscris 50,000 EUR la capitalul social al centrului.

### SIF Transilvania <SIF3>

Un grup de actionari care detin 5% din capitalul social al Fondului solicita convocarea AGEA pentru eliminarea pragului de 5% si pentru stabilirea unei rate minime de 40% de distribuire a profitului sub forma de dividende.

## Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri pentru ziua de azi.

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: 27 May 2020 9:51

Data primei diseminări: 27 May 2020 9:54

## 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, Romania

### Banca Transilvania – CRB

Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1  
 București, Romania

### Banca Transilvania Financial Group

 **BT Capital Partners**<sup>®</sup>  
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Direct**<sup>®</sup>  
Un p.f. Financiar Banca Transilvania

 **BT Asset Management S.A.I.**<sup>®</sup>  
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Mic**<sup>®</sup>  
Un p.f. Financiar Banca Transilvania

 **BT Leasing**<sup>®</sup>  
Un p.f. 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