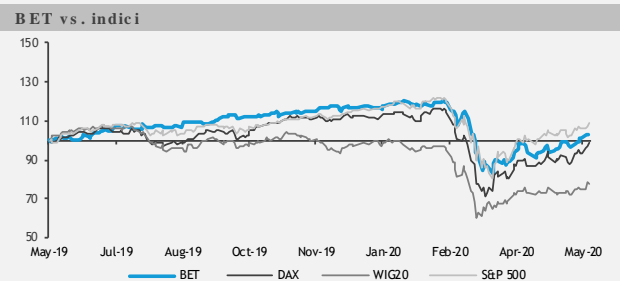


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TEL - Ex-div Date		BVB		03 iun.
IPPI	APR	INSSE	09:00	03 iun.
Somajul BIM	APR	INSSE	09:00	03 iun.
Costul fortei de munca	IQ20	INSSE	09:00	04 iun.
CA in comertul cu amanuntul	APR	INSSE	09:00	04 iun.
EL - Ex-div Date		BVB		05 iun.
Venit si cheltuieli gospodarii	2019	NSI	09:00	05 iun.
BVB - Data platii		BVB		05 iun.



Statistici Piata				
	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizarea bursiera	mdEUR	20.04	-0.6%	-14.5%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.32	29.1%	15.4%
Indici				
	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 15 RO	8,701.3	-0.77%	-12.8%
BET-XT	top 25 RO	799.5	-0.79%	-12.6%
WIG20	Polonia	1,733.5	0.6%	-19.4%
S&P 500	SUA	3,055.7	0.4%	-5.1%
DAX	Germania	11,586.9	0.0%	-12.5%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	2,915.4	2.2%	-4.1%
Marfuri				
	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	35.44	-0.14%	-33.8%
Aur COMEX	USD/uncie	1,742.45	0.94%	33.5%
Cupru COMEX	USD/livra	2.47	1.98%	-6.5%
Valute				
	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.8426	0.01%	1.7%
Piata Monetara				
	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		1.75%	-25pb	
ROBOR 3M		2.40%	-86pb	
Titluri de stat 10Y		4.19%	-80pb	
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

Sumar plata

Piata bursiera s-a corectat in ultima sedinta de tranzactionare (BET -0.77%, BET-FI -1.12%). Volumele zilnice au fost de 7.32 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 8.72 mEUR, cu 0.56 mEUR pe piata DEAL. TLV (stabil, 2.32 mEUR), FP (-1.59%, 0.87 mEUR) si SNP (stabil, 0.56 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Guvernul prelungeste somajul tehnic pentru o perioada de 3 luni, acesta va acoperi 41.5% din salariul brut lunar pentru angajatii care isi relau activitatea dupa ce le-a fost suspendat contractul.

CE analizeaza impunerea unei noi taxe, reprezentand mai putin de 0.2% din cifra de afaceri a marilor companii, care ar putea genera 10 mdEUR pe an pentru a ajuta la finantarea planurilor de stimulare.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

ANRE a aprobat venitul reglementat pentru anul gazier 2020/2021 la 1.3 mdRON (+6.2% an/an) si venitul reglementat corectat la 984.6 mRON (-5.9% an/an).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Nuclearelectrica (SNN) si Banca Transilvania (TLV) au indeplinit criteriile de lichiditate FTSE Russell in luna mai, conditie necesara pentru promovarea la piata emergenta secundara in septembrie. Banca Transilvania a indeplinit deja conditiile pentru minim 10 din 12 luni, in timp ce Nuclearelectrica trebuie sa indeplineasca criteriul de lichiditate si pentru luna iunie.

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

ANRE a stabilit preturile maxime de pornire pentru licitatiile care vor avea loc in lunile in cadrul gas release program.

Conform deciziei reglementatorului, producatorii locali ar trebui sa inceapa licitatia pentru contractele lunare la 23.17 RON/MWh pentru luna iulie si 23.45 RON/MWh pentru luna august. Pentru produsele trimestriale, preturile sunt stabilite la 24.6 RON/MWh cu livrare pentru 3Q si la 45.14 RON/MWh pentru 4Q. Pentru perioada octombrie 2020 - martie 2021, pretul de pornire este de 50.89 RON/MWh, in timp ce pentru produsele anuale, ANRE a stabilit pretul maxim la 58.68 RON/MWh.

Teraplast <TRP>

Compania renunta la planul de disponibilizari care viza 8.9% din forta de munca, in urma consultarilor cu Sindicatul companiei, ca parte a masurilor de reducere a costurilor.

Nuclearelectrica <SNN>

Semneaza un contract cu Hidroelectrica in valoare de 4.3 mRON, pentru achizitia de energie angro in luna iulie, cand are loc operarea planificata a Unitatii 1.

SIF Oltenia <SIF5>

Fondul a vandut cca. 2.9 mil. actiuni detinute la Prodplast (17.4% din capitalul social) la un pret de 2.52 RON/actiune, valoarea tranzactiei fiind de 7.5 mRON.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Contrapartea Centrala si piata de Instrumente derivate sunt asteptate pentru 2022, potrivit CEO-ului, Adrian Tanase.

In pofida intarzierii proiectului din cauza crizei COVID-19, CEO-ul se asteapta ca procesul sa fie reluat cat mai curand.

Piata Energetica: Guvernul ar putea veni o OUG pentru a limita adaosurile comerciale ale furnizorilor de gaze naturale intrucat acestia refuza sa transpuna scaderea recenta a pretului la gaze in facturile consumatorilor finali, potrivit Ministrului Economiei, Virgil Popescu.

Macroeconomie

BNR a revizuit in scadere prognozele privind inflatia cu 0.2pp la 2.8% la final de 2020 si a redus rata de dobanda de referinta la 1.75% de la 2%.

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)	0.344	0.00%	-10.6%	0.06	5.4x	3,634.6	3.5%	0.031	9.0%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	11.94	-1.81%	5.1%	2.1	5.6x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	30.5	-1.93%	-12.5%	3.7	8.2x	1428.3	4.5%	1.610	5.3%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	300	0.00%	-18.9%	29.7	10.1x	349.5	-29.5%	15.470	5.2%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	10.9	-2.24%	-2.2%	0.6	17.9x	206.7	-10.3%	0.725	6.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	34.6	-0.57%	41.8%	2.0	17.4x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	20.4	0.00%	-2.4%	1.4	14.3x	104.5	28.5%	0.480	2.4%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	19.06	0.00%	73.6%	1.8	10.6x	540.9	31.7%	1.653	8.7%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	84.6	0.00%	6.0%	6.6	12.7x	57.6	-5.1%	7.052	8.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	33	0.30%	8.2%	0.7	44.2x	16.5	23.8%	-	-	-	-
SFG	15.5	3.33%	-16.6%	1.4	10.9x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	21.7	-0.46%	7.6%	2.0	10.8x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (a)	24.1	-0.41%	7.6%	0.8	29.9x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.24	-1.59%	25.0%	0.46	2.7x	3,130.3	234.8%	0.064	5.2%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.52	-0.79%	26.0%	0.31	8.1x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.41	-0.70%	15.1%	0.13	10.9x	11.1	-77.9%	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.362	-1.63%	44.8%	0.08	4.3x	18.18	173.2%	0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.724	0.00%	19.1%	0.14	5.1x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (a)	2.21	-1.34%	11.9%	0.21	10.3x	124.1	29.0%	-	-	-	-
TLV (a)	2.040	0.00%	-10.1%	0.4	5.5x	1,848.1	47.9%	0.115	5.6%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*VUAN intocgeste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferas periodice 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 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 reclamă 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 instituția 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 publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 02 Jun 2020 10:32

Data primei diseminări: 02 Jun 2020 10:35

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

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