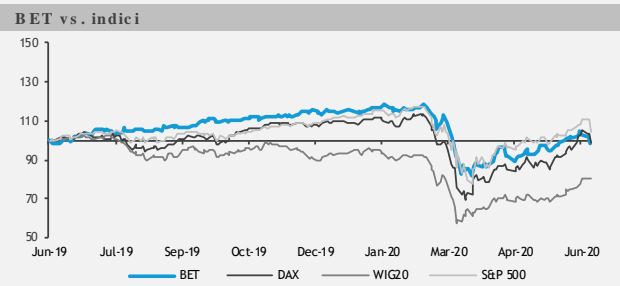


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNN - Ex-div Date		BVB		15 iun.
CA comert si servicii (retail)	APR	INSSE	09:00	15 iun.
Datoria externa	APR	BNR	10:00	15 iun.
Comertul international cu ser	APR	BNR	10:00	15 iun.
Balanta de plati	APR	BNR	10:00	15 iun.
Investitii directe	APR	BNR	10:00	15 iun.
Lucrarile de constructii	APR	INSSE	09:00	16 iun.
CA in servicii (intreprinderi)	APR	INSSE	09:00	17 iun.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.66	-3.1%	-16.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.94	-0.1%	9.3%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,527.3	-3.43%	-14.5%
BET-XT	top 25 RO	782.4	-3.25%	-14.5%
WIG20	Polonia	1,841.2	0.0%	-14.4%
S&P 500	SUA	3,002.1	-5.9%	-6.8%
DAX	Germania	11,970.3	-4.5%	-9.7%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	2,920.9	-0.8%	-3.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	36.34	-8.23%	-31.8%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,729.85	-0.28%	30.4%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.57	-3.85%	-3.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8358	0.04%	2.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.75%	-25pb	
ROBOR 3M		2.20%	-104pb	
Titluri de stat 10Y		3.96%	-76pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		2.40%	IQ20	
IPC (an/an)		2.26%	May-20	
Rata somajului		4.80%	Apr-20	

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

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -3.43%, BET-FI -2.72%). Volumele zilnice au fost de 6.94 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.57 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-5.00%, 1.54 mEUR), SNN (-3.14%, 0.86 mEUR) si FP (-2.95%, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

Producatorul isi majoreaza participatia in blocul offshore bulgar la 42.86% de la 30% (achizitionat de la compania mama OMV Austria), dupa ce Repsol a decis sa transfere 30% din participatie celorlalti doi parteneri.

### Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare astazi AGOA si AGEA pentru aprobarea strategiei de investitii pentru perioada 2020-2025 si pentru informarea cu privire la stadiul analizei de due-diligence in vederea unei potentiale preluari a liniei de procesare de la CNU Sucursala Feldioara si incetarea negocierilor cu CGN privind constructia Unitatilor 3 si 4, respectiv incetarea efectelor juridice a urmatoarelor documente: Memorandumul de Intelegere si Acordul Investitorilor in forma preliminara.

### Conpet <COTE>

Desfasurare astazi AGOA pentru aprobarea strategiei de investitii pentru perioada 2020-2025.

Piata telecom: Romania se afla pe locul 5 in randul tarilor UE in ceea ce priveste viteza Internetului, Insa se situeaza pe ultimul loc la serviciile publice digitale si la utilizarea Internetului (conform raportului DESI 2020).

## Macroeconomie

IPC a crescut cu 0.05% luna/luna si cu 2.26% an/an in mai.

Productia industrială (IPI) s-a diminuat cu 27.7% luna/luna si cu 38.4% an/an in aprilie.

Comenzile noi din industria prelucratoare au scazut cu 43% an/an in aprilie.

Plafonul de garantare pentru IMM Invest a fost majorat la 30 mdRON.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 1.1 mdRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din certificate cu scadenta pe 6 luni la un cost mediu de 2.73% (-11pb vs. mai), raportul cerere/oferta a fost de 1.19x vs. 1.15x.

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
<b>SNP</b> (a)	0.325	-3.27%	-17.7%	0.06	5.1x	3,634.6	3.5%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> (a)	12.24	-4.82%	1.2%	2.1	5.7x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNP</b> (a)	31	-1.59%	-4.9%	3.7	8.4x	1428.3	4.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> (a)	304	-3.49%	-17.8%	29.7	10.2x	349.5	-29.5%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> (a)	10.1	-3.35%	-11.4%	0.6	16.6x	206.7	-10.3%	0.725	7.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI***</b> (a)	33.8	-2.87%	23.4%	2.0	17.0x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> (a)	19.6	-2.49%	-6.7%	1.4	13.8x	104.5	28.5%	0.480	2.4%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> (a)	18.48	-3.14%	68.6%	1.8	10.3x	540.9	31.7%	1.653	8.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> (a)	76.2	-3.54%	-3.5%	6.6	11.5x	57.6	-5.1%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	33.1	-0.60%	6.4%	0.7	44.3x	16.5	23.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	15.05	-2.90%	-22.2%	1.4	10.6x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	21.2	-3.64%	0.8%	2.0	10.6x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> (a)	23.7	-0.42%	6.8%	0.8	29.4x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> (a)	1.15	-2.95%	12.7%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.6%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> (a)	2.45	-2.00%	10.9%	0.31	7.9x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> (a)	1.32	-3.65%	-0.4%	0.13	10.2x	11.1	-77.9%	0.060	4.5%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> (a)	0.36	-0.83%	37.9%	0.08	4.3x	18.18	173.2%	0.0355	9.9%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> (a)	0.72	-1.91%	15.0%	0.14	5.0x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> (a)	2.13	-3.62%	2.4%	0.21	10.0x	124.1	29.0%	0.100	4.7%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> (a)	2.090	-5.00%	-10.1%	0.4	5.6x	1,848.1	47.9%	0.115	5.5%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*\*UAN intocgeste BVPS la FP si SIF. \*\*\*randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere. \*\*\*\*DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent perioadei 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 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 coincidă cu pozitia tuturor societăților 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 acestei 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: 12 Jun 2020 9:53

Data primei diseminari: 12 Jun 2020 9:56

## CONTACT

**Rareș Iclențan** / 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 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](mailto: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](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 Iclențan** / 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 Analiza Macroeconomica  
[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 697 575  
M: (+4) 0754 035 080