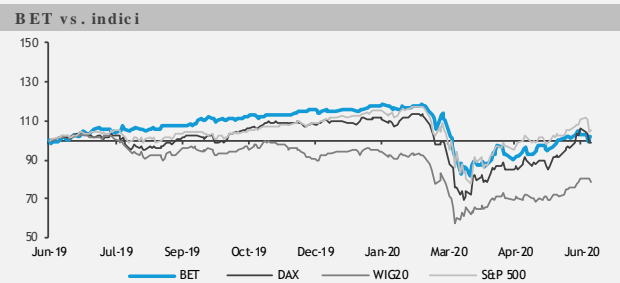


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii	APR	INSSE	09:00	16 iun.
CA in servicii (intreprinderi)	APR	INSSE	09:00	17 iun.
CA comert cu ridicata	APR	INSSE	09:00	17 iun.
Registrul central al creditelor	MAY	BNR	10:00	22 iun.
Indicatori monetari	MAY	BNR	10:00	24 iun.
TGN - Ex-div Date		BVB		25 iun.
TEL - Data platii		BVB		25 iun.
SNN - Data platii		BVB		25 iun.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.07	2.1%	-14.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.58	9.2%	19.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,732.0	2.40%	-12.5%
BET-XT	top 25 RO	798.8	2.09%	-12.7%
WIG20	Polonia	1,788.8	-2.8%	-16.8%
S&P 500	SUA	3,041.3	1.3%	-5.6%
DAX	Germania	11,949.3	-0.2%	-9.8%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	2,919.7	0.0%	-4.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	36.26	-0.22%	-29.1%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,730.60	0.04%	29.8%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.62	1.77%	-1.5%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8340	-0.04%	2.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.75%	-25pb
ROBOR 3M			2.17%	-107pb
Titluri de stat 10Y			3.97%	-78pb
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

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)	0.3345	2.92%	-15.1%	0.06	5.2x	3,634.6	3.5%	0.031	9.3%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> (a)	12.30	0.49%	1.8%	2.1	5.7x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> (a)	31.55	1.77%	-1.7%	3.7	8.5x	1428.3	4.5%	1.610	5.1%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> (a)	310	1.97%	-15.9%	29.7	10.4x	349.5	-29.5%	15.470	5.0%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> (a)	10.25	1.49%	-7.2%	0.6	16.8x	206.7	-10.3%	0.725	7.1%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> ** (a)	35	3.55%	28.2%	2.0	17.7x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> (a)	19.95	1.79%	-5.0%	1.4	14.0x	104.5	28.5%	0.480	2.4%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> (a)	18.52	0.22%	74.4%	1.8	10.3x	540.9	31.7%	1.653	8.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> (a)	76	-0.26%	-2.3%	6.6	11.4x	57.6	-5.1%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	33.1	0.00%	5.1%	0.7	44.3x	16.5	23.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	15.45	2.66%	-20.2%	1.4	10.9x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	21.3	0.47%	-1.0%	2.0	10.6x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> (a)	23.9	0.84%	8.6%	0.8	29.6x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> (a)	1.18	2.61%	15.7%	0.46	2.6x	3,130.3	234.8%	0.064	5.4%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> (a)	2.55	4.08%	17.5%	0.31	8.2x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> (a)	1.31	-0.76%	-5.8%	0.13	10.1x	11.1	-77.9%	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> (a)	0.356	-1.11%	36.9%	0.08	4.2x	18.18	173.2%	0.0355	10.0%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> (a)	0.738	2.50%	17.5%	0.14	5.2x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> (a)	2.13	0.00%	2.4%	0.21	10.0x	124.1	29.0%	0.100	4.7%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> (a)	2.175	4.07%	-6.3%	0.4	5.9x	1,848.1	47.9%	0.115	5.3%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*VUAN intocgeste BVPS la FP si SIF; \*\*randoment 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 AGA o alta varianta de repartizare profit net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

## Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de vineri (BET +2.40%, BET-FI +1.37%). Volumele zilnice au fost de 7.58 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.54 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+2.61%, 2.38 mEUR), TLV (+4.07%, 1.40 mEUR) si SNN (+0.22%, 1.25 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Nuclearelectrica <SNN>

Hotarare AGOA si AGEA in care s-a aprobat strategia de investitii pentru perioada 2020-2025 si initierea procedurilor necesare pentru incetarea negocierilor cu CGN privind constructia Unitatilor 3 si 4, respectiv incetarea efectelor juridice ale Memorandumului de Intelegere si Acordului Investitorilor in forma preliminara.

### Nuclearelectrica <SNN>

Ex-date astazi (DPS: 1.653 RON, DIVY: 8.93%, pret teoretic: 16.867 RON/actiune, data platii: 25 iunie).

### Romgaz <SNG>

Desfasurare astazi AGOA pentru a aproba Strategia de Investitii pentru 2020-2025, in valoare de 15.7 mdRON

De asemenea, ordinea de zi prevede aprobarea majorarii plafonului la facilitatea de credit pana la 100 mUSD pentru emiterea de scrisori de garantie bancara.

### Compnet <COTE>

Hotarare AGOA in care s-a aprobat strategia de investitii pentru perioada 2020-2025.

### SIF Moldova <SIF2>

ASF aproba eliminarea limitei de detinere de 5% din capitalul social al fondului, decizia intrand in vigoare cu 24 iulie.

### SIF Oltenia <SIF5>

SIF Banat Crisana si SIF Muntenia (care detin impreuna 5% din capitalul social al fondului) au solicitat convocarea unei AGA pentru modificarea conducerii administrative si executive a fondului.

### Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in mai +7.3% luna/luna, +9.1% an/an, la 1.5708 RON, rezultat net la 5M20 de -785.8 mRON (vs. profit de 1.186.6 mRON in 5M19), discount fata de VUAN de 24.9%.

### SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in mai +5.9% luna/luna, +9.8% an/an, la 1.8502 RON, rezultat net la 5M20 de -8.8 mRON (vs. profit de 23.6 mRON in 5M19), discount fata de VUAN de 60.1%.

### SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in mai +11.2% luna/luna, -5.2% an/an, la 3.1987 RON, rezultat net la 5M20 de 23.4 mRON (-69.4% YoY), discount fata de VUAN de 33.4%.

Piata energetica: ANRE prelungeste termenele pentru recuperarea investitiilor operatorilor de distributie si transport de energie electrica si gaze naturale  
Autoritatea planifica o prelungire de 4 luni a perioadei in care operatorii au obligatia sa duca la indeplinire investitiile planificate pentru 2019 si nerealizate si de 2 luni pentru cele planificate pentru 2020. La baza motivatiei acestui proiect de ordin sta instituirea starii de urgenta si prelungirea actualei stari de alerta, care a ingreunat activitatea investitionala a operatorilor, potrivit ANRE.

## Macroeconomie

Romania poate obtine 5 mEUR in cadrul Programului Sure.

BNR a semnalat utilizarea unei linii repo in euro numai in cazul necesitatii urgente de lichiditate.

Consiliul Fiscal prognozeaza o datorie publica/PIB la 55% in 2021.

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

## 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 coincida cu pozitia tuturor societatilor 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 explicati 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: 15 Jun 2020 10:31

Data primei diseminari: 15 Jun 2020 10:34

## CONTACT

**Rareş Iclenţan** / 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

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

**Andrei Şandor** / 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