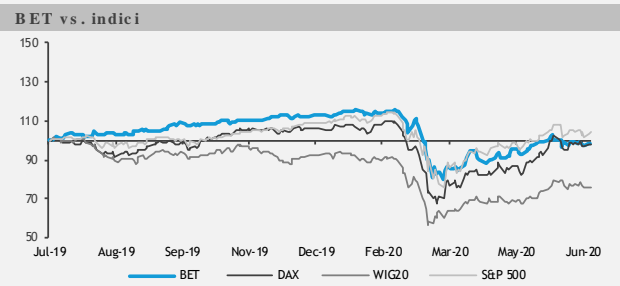


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNG - Ex-div Date		BVB		02 iul.
IPPI	MAY	INSSE	09:00	02 iul.
Somajul BIM	MAY	INSSE	09:00	02 iul.
CA in comertul cu amanuntul	MAY	INSSE	09:00	06 iul.
Indicatori de risc bancar: credi	MAY	BNR	10:00	06 iul.
Sedinta de politica monetara		BNR		06 iul.
Castigul salarial mediu lunar	MAY	NSI	09:00	08 iul.
PIB (pro v. 2)	IQ20	NSI	09:00	09 iul.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.67	0.5%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.82	85.8%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,659.6	0.39%
BET-XT	top 25 RO	789.2	0.54%
WIG20	Polonia	1,758.8	-0.6%
S&P 500	SUA	3,100.3	1.5%
DAX	Germania	12,310.9	0.6%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a
SSEC	China	2,984.7	0.8%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	38.91	-1.99%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,768.65	-0.26%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.71	0.80%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8423	-0.03%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.75%	-25pb
ROBOR 3M		2.20%	-103pb
Titluri de stat 10Y		3.98%	-67pb
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 crescut moderat in sedinta de ieri (BET +0.39%, BET-FI +1.26%). Volumele zilnice au fost de 4.82 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 8.21 mEUR, cu 0.22 mEUR pe piata DEAL. BRD (+0.17%, 0.74 mEUR), TLV (+1.19%, 0.68 mEUR) si FP (+0.40%, 0.63 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Nuclearelectrica (SNN) si Banca Transilvania (TLV) au indeplinit criteriile de lichiditate FTSE Russell in luna iunie, conditie necesara pentru promovarea la piata emergenta secundara in septembrie.

Banca Transilvania si Nuclearelectrica au indeplinit acum amandoua conditiile de lichiditate minima, producatorul nuclear validand ultima luna necesara.

MedLife <M>

Operatorul medical isi majoreaza cu 7% participatia la grupul Genesys Arad, unul dintre cei mai mari operatori privati de servicii medicale din vestul tarii, astfel ajungand la o detinere de 68% din capitalul social.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrica analizeaza optiunea unei noi centrale pe Dunare la Macin, proiect in valoare de 14 mdRON, dupa ce discutiile cu partenerii bulgari s-au blocat in ceea ce priveste proiectul Turnul Magurele-Nicopole.

SIF Oltenia <SIF5>

SSIF Voltinvest S.A. Craiova - intermediarul in cadrul Ofertei Publice de Cumparare de Actiuni aprobat in AGEA din 25 martie, a depus la ASF documentatia necesara desfasurarii programului.

Piata energetica: Camera Deputatilor a votat introducerea unei noi taxe in legea energiei. Modificarile introduse in legea energiei supun furnizorii de gaze naturale la o taxa suplimentara (windfall tax) de 90% pana la 30 iunie 2021, care se aplica veniturilor suplimentare obtinute dintr-un pret de achizitie de sub 68 RON/MWh. Daca pretul de achizitie va depasi aceasta limita, taxa nu se va mai aplica.

Piata telecom: presedintele Consiliului Concurentei, Bogdan Chiritoiu, si-a exprimat Ingrijorariile cu privire la intentia Telekom de a iesi din Romania, ce ar putea afecta negativ concurenta de pe piata locala. Atat Comisia Europeana cat si Consiliul Concurentei sunt reticenti in legatura cu aceasta tranzactie, fiind de asemenea important ca participatia statului la Telekom Romania de 46% sa fie corect evaluata.

Macroeconomie

BNR: Rata creditelor neperformante a urcat la 4.04% in aprilie de la 3.94% in martie,

BNR atrage atentie cu privire la intensificarea riscurilor sistemice, printre care: cresterea incertitudinii la nivel mondial si deteriorarea increderii investitorilor in economiile emergente, precum si adancirea dezechilibrului macroeconomic intern.

Min.Fin. a programat licitatii pe piata interna de 5.3 mdRON in iulie, cu 41.3% sub nivelul realizat in iunie.

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)	0.324	0.00%	-18.2%	0.06	5.0x	3,634.6	3.5%	0.031	9.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	11.56	0.17%	-9.0%	2.1	5.4x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	31.9	0.00%	-0.3%	3.7	8.6x	1428.3	4.5%	1.610	5.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	292	-0.34%	-18.9%	29.7	9.8x	349.5	-29.5%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	10.35	-0.96%	-8.8%	0.6	17.0x	206.7	-10.3%	0.725	7.0%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	35	0.57%	15.9%	2.0	17.7x	198.3	136.5%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	20.3	0.00%	-3.3%	1.4	14.2x	104.5	28.5%	0.480	2.4%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	15.68	0.38%	41.5%	1.8	8.7x	540.9	31.7%	1.653	10.5%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	77.8	0.26%	-2.5%	6.6	11.7x	57.6	-5.1%	7.052	9.1%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	35	2.34%	6.7%	0.7	46.8x	16.5	23.8%	-	-	-	-
SFG	15	-1.96%	-21.3%	1.4	10.5x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	22	0.92%	-4.5%	2.0	11.0x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	24.1	0.42%	7.6%	0.8	29.9x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.26	0.40%	20.0%	0.46	2.8x	3,130.3	234.8%	0.064	5.1%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.27	0.00%	1.8%	0.31	7.3x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.31	1.55%	0.0%	0.13	10.1x	11.1	-77.9%	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.361	1.98%	32.7%	0.08	4.3x	18.18	173.2%	0.0355	9.8%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.71	-0.56%	12.0%	0.14	5.0x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	2.2	4.27%	5.3%	0.21	10.3x	124.1	29.0%	0.100	4.5%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.130	1.19%	-11.4%	0.4	5.7x	1,848.1	47.9%	0.115	5.4%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN inlocuete BVPS 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 AGEA 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.

Remunerația 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: 01 Jul 2020 10:18

Data primei diseminări: 01 Jul 2020 10:21

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, România

Banca Transilvania – CRB

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

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