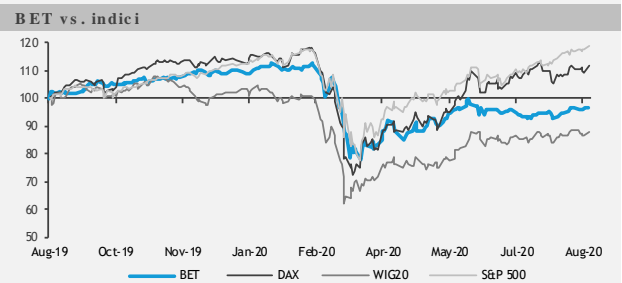


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Tendinte economice	AUG-OCT	NSI	09:00	28 aug.
FP - rezultate financiare	2Q20	BVB		31aug.
SIF1 - rezultate financiare	2Q20	BVB		31aug.
FP - Teleconferinta rezultate	2Q20	BVB		31aug.
Autorizatiile de constructii	JUL	INSSE	09:00	31aug.
Somajul BIM	JUL	INSSE	09:00	01sept.
Rezervele internationale	AUG	BNR	10:00	01sept.
PI	JUL	INSSE	09:00	02 sept.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.97	0.3%	-14.8%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.07	-14.2%	11.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,835.9	0.58%	-11.4%
BET-XT	top 25 RO	800.1	0.41%	-12.5%
WIG20	Polonia	1,848.4	1.5%	-14.0%
S&P 500	SUA	3,478.7	1.0%	8.0%
DAX	Germania	13,190.2	1.0%	-0.4%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,329.7	-1.3%	9.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	43.39	0.09%	-19.1%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,953.45	1.32%	28.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.97	1.29%	17.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8404	0.02%	2.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.00%	-107pb
Titluri de stat 10Y			3.97%	-22pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			-10.50%	2Q20
IPC (an/an)			2.80%	Iul-20
Rata somajului			5.20%	Jun-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 3M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP ^(a)	0.339	0.89%	-15.6%	0.06	6.1x	653.4	-43.2%	0.031	9.1%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	11.60	0.00%	-13.2%	2.1	5.6x	239.4	-19.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.6	0.53%	-13.7%	2.9	9.8x	571.9	5.5%	1.610	5.6%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN ^(a)	293	2.09%	-15.8%	30.5	9.6x	201.9	5.5%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL ^(a)	11.35	1.79%	1.8%	1.0	11.8x	80.1	-	0.725	6.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***}	34.5	-0.86%	15.4%	0.1	683.2x	-256.8	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	24.3	0.00%	20.9%	1.8	13.2x	77.2	103.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.84	0.24%	36.2%	1.8	9.6x	215.1	-1.9%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	76	0.53%	-2.6%	7.0	10.8x	16.3	12.8%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	36.8	0.00%	16.1%	0.9	38.7x	5.4	477.4%	-	-	-	-
SFG	13.5	0.00%	-25.5%	1.1	12.5x	-12.2	-	n/a	-	-	-
WINE	23	0.00%	0.0%	1.8	12.8x	7.3	-4.6%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	25.1	-0.40%	8.7%	1.0	25.7x	4.1	55.6%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.24	0.40%	12.7%	0.12	10.8x	-1,955.0	-	0.064	5.2%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 ^(a)	2.2	-1.35%	-4.3%	0.16	14.1x	-72.6	-	-	-	21 sept. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.285	0.39%	-7.2%	0.05	23.5x	-72.2	-	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.364	-1.09%	29.5%	0.03	13.4x	-103.3	-	0.0355	9.8%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.738	-1.60%	10.1%	0.04	18.0x	-79.8	-	-	-	03 sept. 2020	21 sept. 2020
SIF5 ^(a)	2.04	-0.49%	-4.7%	0.21	9.8x	3.7	-50.6%	0.100	4.9%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV ^(a)	2.265	0.67%	-2.6%	0.3	7.2x	303.9	-40.1%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

UAN intocoseste 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 AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar plata

Indicele principal BET a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +0.58%, BET-FI -0.34%). Volumele zilnice au fost de 7.07 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 7.87 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.67%, 2.24 mEUR), FP (+0.40%, 1.79 mEUR) si SNN (+0.24%, 0.81 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Profit net de 29.3 mRON in 2Q20, peste cel de 4.1 mRON in 2Q19
Operatorul local a reusit sa realizeze un profit net de 29.3 mRON in 2020, fiind salvat de un castig de 27.7 mRON (constand in ajustari RAB) inregistrat in alte venituri financiare, in conditiile in care rezultatul operational s-a mentinut usor peste linia de breakeven la 1.5 mRON.

Veniturile din activitatea de transport au ramas stabile comparativ cu cele din anul anterior la 203.6 mRON. Pe de alta parte, veniturile din tranzit s-au diminuat semnificativ cu 65% an/an din cauza incetarii contractului de transport cu Gazprom.

In ceea ce priveste costurile, acestea s-au diminuat cu 20% an/an pana la 244.7 mRON, ceea ce a ajutat ca rezultatul operational sa ramana in teritoriu pozitiv.

Intrucat compania a inregistrat in alte venituri financiare castiguri de 27.7 mRON, provenite din ajustari cu inflatia la nivelul Bazei de Active Reglementate, acest lucru a condus la un profit net de 29.3 mRON pentru 2Q20, cu mult peste cel din anul anterior de 4.1 mRON.

Sphera Franchise Group <SFG>

Pierdere neta de 14 mRON in 2Q20, fata de un profit de 12.5 mRON in urma cu un an

Avand in vedere masurile impuse in contextul pandemic atat in Italia, cat si in Romania, vanzarile companiei s-au confruntat cu o scadere de 54% an/an la 106 mRON fata de 230 mRON in 2019. Relativ la trimestrul anterior, chiar daca vanzarile au scazut cu 46%, Grupul a reusit sa isi ajusteze costurile in acelasi ritm. Astfel, cheltuielile in restaurante au scazut cu 44% QoQ, ceea ce a condus la un rezultat din exploatare in restaurante pozitiv. In acelasi timp, cheltuielile generale si administrative au scazut cu 25% an/an, iar pierderea din exploatare a ajuns la 10 mRON, cu 67% mai mare decat rezultatul din 1Q20. Cheltuielile financiare au fost de 4.3 mRON, contribuind la o pierdere pentru al doilea trimestru la rand, de 14 mRON fata de un profit de 12.5 mRON in 2Q19.

Sphera Franchise Group <SFG>

Secretarul general al Organizatiei Patronale a Hotelurilor si Restaurantelor din Romania (HORA), Dragos Petrescu, a declarat ca decizia privind deschiderea restaurantelor de la 01 septembrie va fi luata astazi.

Transelectrica <TEL>

Convocare AGOA in 28 septembrie (data ref. 18 septembrie) pentru numirea membrilor CS si stabilirea remuneratiilor acestora.

MedLife <M>

Grupul DentEstet a raportat o crestere de 58% an/an a cifrei de afaceri in 1H20, in pofida restrictiilor legislative impuse

Reteaua de stomatologie, parte a Grupului MedLife, a inregistrat vanzari solide in prima jumatate a anului 2020, dupa ce veniturile in cadrul clinicii de adulti din Sibiu a avut o crestere puternica de 80% an/an.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

SIF Oltenia si-a diminuat participatia in SIF1 la 4.9751% (de la pragul anterior de 5%).

Macroeconomie

Deficitul bugetar de 49.7 mRON s-a majorat la 4.7% din PIB in 7M20.

Rata creditelor restante s-a diminuat la 2.46% in Iulie de la 2.47% in Iunie.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 495.1 mRON din titluri scadente in decembrie 2023 la un cost mediu de 0.99% (+68pb vs. noiembrie 2019), raportul cerere/oferta a fost de 1.5x vs. 1x.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDEII 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 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 uneia 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 explicați 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 Aug 2020 11:01

Data primei diseminări: 27 Aug 2020 11:04

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

Rareș Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Vlad Podea / Analist Financiar Junior
vlad.podea@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

Horia Marian / Analist Financiar Junior
horia.marian@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