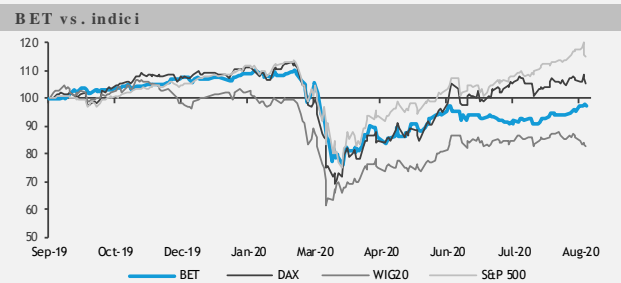


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Construcții de locuințe (prov.)	2Q20	INSSE	09:00	09 sept.
Investițiile nete (prov.)	2Q20	INSSE	09:00	09 sept.
Comert internațional bunuri (e)	JUL	INSSE	09:00	09 sept.
IPC	AUG	INSSE	09:00	10 sept.
5Y, emisiune 500 mRON (bmk)		MoF		10 sept.
Resursele de energie (prov.)	JUL	INSSE	09:00	11 sept.
Balanta de plăți	JUL	BNR	10:00	14 sept.
PI	JUL	INSSE	09:00	14 sept.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.31	-0.29%	-13.3%
Lichiditate zilnică	mEUR	5.30	-23.6%	-16.5%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,064.7	0.79%	-9.1%
BET-XT	top 25 RO	818.5	0.61%	-10.5%
WIG20	Polonia	1,772.9	0.8%	-17.5%
S&P 500	SUA	3,427.0	0.0%	6.4%
DAX	Germania	13,100.3	2.0%	-1.1%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,292.6	-1.9%	8.3%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	39.10	-1.68%	-30.8%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,930.73	-0.09%	28.1%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.06	-0.05%	16.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8552	0.12%	2.6%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			1.99%	-105pb
Titluri de stat 10Y			3.67%	-44pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)			-10.50%	2Q20
IPC (an/an)			2.80%	Jul-20
Rata somajului			5.40%	Jul-20

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

Sumar piața

Indicele BET a urcat moderat în ședința de ieri, în timp ce indicele BET-FI s-a corectat (BET +0.79%, BET-FI -0.17%). Volumele zilnice au fost de 5.30 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 7.96 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. TLV (+2.61%, 3.14 mEUR), SNG (+0.17%, 0.71 mEUR) și SNP (-1.08%, 0.46 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Știri companii

Romgaz <SNG>

Intenționează să încheie un Memorandum de Înțelegere cu GSP Power pentru construirea unei centrale electrice de 200 MW (proiect mix - gaze și panouri fotovoltaice), conform presei (energiar.ro).

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Fondul a achiziționat 99.92% din capitalul social al Doosan IMGB; finalizarea tranzacției este condiționată de aprobarea Consiliului Concurenței.

SIF Muntenia <SIF4>

Modificări în conducerea SAI Muntenia Invest, administratorul SIF4: numirea lui Adrian Simionescu în funcția de președinte al Consiliului de Administrație și alegerea lui Sergiu Mihailov ca membru CA.

Transgaz <TGN>

OTS de gaze din Ucraina intenționează să semneze un acord de interconectare cu România la toate punctele transfrontaliere.

MedLife <M>

Program rascumpărare a unui număr de 6,805 de acțiuni în suma de 253.4 miiRON între 31 august - 04 septembrie, conform AGEA din 23 aprilie 2020.

Plata energetică: Black Sea Oil and Gas va începe producția de gaze din zăcămintele Marilor Negri la finalul anului 2021

Compania reiterează faptul că unele prevederi ale legii offshore trebuie modificate.

Macroeconomie

PIB-ul în 2Q20 s-a contractat cu 12.3% trim/trim și cu 10.5% an/an.

Min.Fin. s-a împrumutat cu 938 mRON (peste nivelul țintă de 500 mRON) din titluri scadente în 2024 la un cost mediu de 3.22% (-22pb vs. august), raportul cerere/oferta a fost de 1.45x vs. 3.91x.

Castigul salarial net s-a majorat cu 2.2% luna/luna și cu 8.1% an/an la 3,372 RON în iulie.

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 6M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data plății
SNP ^(a)	0.365	-1.08%	-11.7%	0.04	8.2x	867.0	-56.1%	0.031	8.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.34	1.65%	-8.0%	1.6	7.7x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	29.15	0.17%	-14.5%	2.4	12.3x	800.8	-17.9%	1.610	5.5%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	286	1.06%	-18.5%	32.6	8.8x	231.2	18.2%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	11.35	1.79%	0.9%	0.8	13.4x	189.5	74.2%	0.725	6.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	33.9	1.19%	13.4%	-0.1	-565.8x	-188.7	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	23.8	2.15%	17.8%	2.5	9.6x	115.5	282.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.9	1.20%	31.0%	2.0	8.7x	343.2	18.1%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	76	0.26%	-2.6%	6.9	11.1x	318	1.9%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	37.4	1.08%	16.9%	0.8	44.5x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	14.4	1.05%	-24.3%	0.4	36.5x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	23.4	1.74%	0.0%	1.8	13.1x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	25.1	0.40%	6.4%	0.9	28.2x	4.4	21.2%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.235	0.00%	8.3%	0.09	13.4x	-848.6	-	0.064	5.2%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.18	0.00%	-5.2%	0.01	188.4x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.33	-0.75%	0.0%	0.01	252.4x	-19.6	-	0.060	4.5%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.363	-0.27%	29.2%	0.02	21.4x	-40.6	-	0.0355	9.8%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.75	0.00%	9.0%	0.04	17.3x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	2	0.00%	-6.1%	0.06	31.4x	27.1	-76.3%	0.100	5.0%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.360	2.61%	-0.2%	0.3	7.6x	670.2	-26.0%	0.115	4.9%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință; ****SIF1, SIF4 - în AGA o altă variație 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/prevăzut 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 societătilor 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: 08 Sep 2020 10:15

Data primei diseminari: 08 Sep 2020 10:18

CONTACT

Rareș Iclențan / 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 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
 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
 T: (+4) 0374 778 842

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