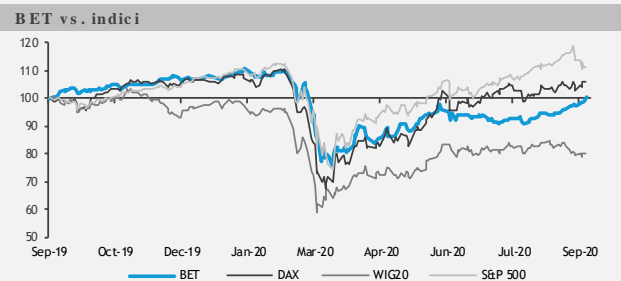


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii	JUL	INSSE	09:00	16 sept.
CA comert cu ridicata	JUL	INSSE	09:00	16 sept.
CA in servicii (intreprinderi)	JUL	INSSE	09:00	16 sept.
5Y, emis iune 400 mRON (bmk)		MoF		17 sept.
3Y, emis iune 500 mRON (bmk)		MoF		21 sept.
Indicatori monetari	AUG	BNR	10:00	23 sept.
8Y, emis iune 200 mRON (bmk)		MoF		24 sept.
Ocuparea si somajul	2Q20	NSI	09:00	25 sept.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.76	0.45%	-11.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.11	-15.6%	59.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,368.1	0.71%	-6.1%
BET-XT	top 25 RO	841.9	0.52%	-8.0%
WIG20	Polonia	1,758.7	-0.8%	-18.2%
S&P 500	SUA	3,383.5	1.3%	5.0%
DAX	Germania	13,193.7	-0.1%	-0.4%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,278.8	0.6%	7.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	37.26	-0.19%	-32.1%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,956.37	0.77%	31.4%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.06	0.86%	14.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8573	0.01%	2.6%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			1.98%	-107pb
Titluri de stat 10Y			3.71%	-50pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			-10.50%	2Q20
IPC (an/an)			2.68%	Aug-20
Rata somajului			5.40%	Jul-20

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

Sumar plata

Piata bursiera a urcat in sedinta de ieri (BET +0.71%, BET-FI +0.30%). Volumele zilnice au fost de 10.11 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.20 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.40%, 5.43 mEUR), FP (+1.57%, 1.03 mEUR) si SNN (+0.83%, 0.96 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Valoarea Instrumentelor financiare listate la BVB a fost de 533 mEUR la 8M20
In aceeași perioada valoarea totala a tranzactiilor cu actiuni pe piata reglementata s-a ridicat la 1.44 mdEUR, in timp ce volumul mediu zilnic a fost de 8.7 mEUR, relativ la acelasi nivel cu cel realizat in anul anterior.

Transgaz <TGN>

Tariful mediu de transport este estimat sa creasca cu 1% din cauza proiectului BRUA, in timp ce rata de utilizare a conductei (care face parte din SNT) ar trebui estimata luand in considerare intreaga rata de utilizare a sistemului (22% pe timp de vara si 63% pe timp de iarna) - presa

TeraPlast <TRP>

Hotarare AGOA in care s-a aprobat alegerea membrilor CA pentru un mandat cu durata de 1 an.

SIF Oltenia <SIF5>

Convocare AGOA in 29 octombrie (data ref. 16 octombrie) pentru alegerea a cinci noi membri CA (fata de 7 anterior) pentru un mandat de 4 ani.

SIF Transilvania <SIF3>

Fondul a vandut 4.8 mil. actiuni, in cadrul ofertei publice de cumparare actiuni emise de Turism Baile Felix, cu o valoare de 1.92 mRON si prin urmare detinerea SIF3 in capitalul social al emitentului s-a diminuat la 62.24% de la 63.2%.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in august +3.1% luna/luna, +4.0% an/an, la 1.6061 RON, rezultat net la 8M20 de -564.7 mRON (vs profit de 1.861.9 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 19.7%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in august +5.5% luna/luna, -7.5% an/an, la 1.9289 RON, rezultat net la 8M20 de -14.5 mRON (vs profit de 106.7 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 27.4%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in august +10.7% luna/luna, -2.4% an/an, la 3.6296 RON, rezultat net la 8M20 de 34.6 mRON (-69.9% an/an), discount fata de VUAN de 45.7%.

MedLife <M>

Program rascumparare a unui numar de 5,838de actiuni in suma de 217.7 mRON intre 07-11 septembrie, conform AGEA din 23 aprilie 2020.

Purcarl Winerles <WINE>

Program rascumparare a unui numar de 3,921 de actiuni in suma de 93 mRON intre 07-11 septembrie, la un pret mediu de 23.71 RON/actiune.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a adancit cu 19.5% an/an la 4.9 mEUR la 7M20.

Datoria externa totala a urcat cu 9.1% in cele 7 luni, la 115.5 mEUR.

Investitiile straine directe (ISD) au scazut cu 60% an/an la 1.3 mEUR in perioada ianuarie-Iulie.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 235.7 mRON (peste nivelul tinta de 100 mRON) din titluri scadente in 2030 la un cost mediu de 3.85%, raportul cerere/oferta a fost de 1.6x vs. 1.7x.

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 platii
SNP ^(a)	0.37	0.27%	-9.8%	0.04	8.3x	867.0	-56.1%	0.031	8.4%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.96	1.25%	-4.4%	1.6	8.1x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	29.1	-0.17%	-14.9%	2.4	12.3x	800.8	-17.9%	1.610	5.5%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	293	-0.34%	-15.3%	32.6	9.0x	231.2	18.2%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	11.35	-0.87%	1.8%	0.8	13.4x	189.5	74.2%	0.725	6.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***}	33.8	-0.88%	14.6%	-0.1	-564.1x	-188.7	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	24.3	-0.82%	20.9%	2.5	9.8x	115.5	282.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	17.08	0.83%	34.3%	2.0	8.8x	343.2	18.1%	1.653	9.7%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	76	0.53%	-4.5%	6.9	11.1x	31.8	1.9%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	37.7	1.62%	14.2%	0.8	44.8x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13.95	-1.76%	-26.5%	0.4	35.4x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	23.5	0.00%	3.1%	1.8	13.2x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	25	-0.79%	2.5%	0.9	28.1x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.29	1.57%	12.7%	0.09	14.0x	-848.6	-	0.064	5.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.14	-1.83%	-8.5%	0.01	184.9x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.4	1.45%	0.4%	0.01	265.7x	-19.6	-	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.375	0.54%	31.6%	0.02	22.1x	-40.6	-	0.0355	9.5%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.748	-0.27%	5.9%	0.04	17.2x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.97	-1.50%	-8.8%	0.06	30.9x	27.1	-76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.535	1.40%	7.6%	0.3	8.2x	670.2	-26.0%	0.115	4.5%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

UAN inlocuiesc BVPS la FP si SIF. *randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ****DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar ofert in perioada 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/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 acestor 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: 15 Sep 2020 9:56

Data primei diseminari: 15 Sep 2020 9:59

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@birl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080