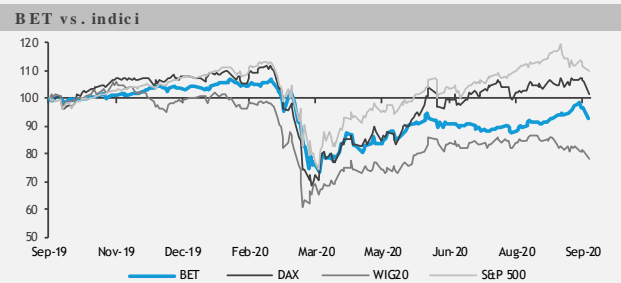


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ocuparea si somajul		INSSE	09:00	25 sept.
Tendinte economice	OCT-DEC	INSSE	09:00	25 sept.
4Y, emisiune 600 mRON (bml)		MoF		28 sept.
Autorizatiile de constructii	AUG	INSSE	09:00	30 sept.
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Investitii directe	2019	BNR	10:00	30 sept.
Somajul BM	AUG	INSSE	09:00	01 oct.
IPP1	AUG	INSSE	09:00	01 oct.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	20.06	0.49% - 14.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.76	-29.7% 132.6%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,110.5	1.01% - 8.7%
BET-XT	top 25 RO	819.6	0.79% - 10.4%
WIG20	Polonia	1,685.4	-0.5% - 21.6%
S&P 500	SUA	3,236.9	-2.4% 0.5%
DAX	Germania	12,643.0	0.4% - 4.6%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a n/a
SSEC	China	3,279.7	0.2% 7.9%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	39.93	0.83% - 31.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,863.55	-1.88% 22.5%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.96	-3.63% 14.0%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8641	0.10% 2.4%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	- 100pb
ROBOR 3M		2.00%	- 106pb
Titluri de stat 10Y		3.62%	- 61pb
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 +1.01%, BET-FI +0.44%). Volumele zilnice au fost de 14.76 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.45 mEUR, cu 5.53 mEUR pe plata DEAL. FP (+1.94%, 2.30 mEUR), SNP (+0.44%, 0.85 mEUR) si TLV (+1.47%, 0.61 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Rectificarea BVC-ului pentru 2020

In comparatie cu bugetul pe 2020 propus initial, producatorul estimeaza o scadere cu 25.3% a veniturilor din exploatare, in principal, pe seama scaderii preturilor si a cererii in contextul crizei sanitare. In ceea ce priveste cheltuielile din exploatare, acestea sunt asteptate, de asemenea, sa scada cu 25.2% fata de estimarea initiala. Prin urmare, compania prognozeaza un profit net in valoare de 1.1 mdRON, mai mic cu 26% fata de cel bugetat initial.

Romgaz <SNG>

Potrivit CEO-ului Adrian Volintiru, noua centrala electrica de la Iernut va fi pusa in functiune in luna 2021

Producatorul a repus partial in functiune un grup de la vechea centrala si se asteapta la o crestere a veniturilor din vanzarea de energie electrica.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, Patra Bank <PBK>

Patra Bank intentioneaza sa emita obligatiuni subordonate cu o valoare cuprinsa intre 3 - 5 mEUR, cu maturitate in 2028 si o rata a cuponului intre 6% - 6.5%.

Fondul Proprietatea <FP>

Convocare AGEA si AGOA in 13 noiembrie (data ref. 16 octombrie) pentru aprobarea rascumpararii a unui numar maxim de 800 mil. actiuni (in perioada ianuarie - 31 decembrie 2021, la un pret cuprins intre 0.2 - 2 RON/actiune) si pentru aprobarea altor puncte de pe ordinea de zi.

Fondul Proprietatea <FP>

DI. Steven van Groningen se retrage incepand cu 13 noiembrie, din functiile detinute in cadrul Comitetului Reprezentantilor si in Comitetele Consultative ale Fondului.

Numirea unui nou membru al Comitetului va fi inclusa pe ordinea de zi a urmatoarei AGEA.

Nuclearelectrica <SNN>

Conform declaratiei CEO-ului, producatorul de energie analizeaza oportunitatile pietei de capital pentru a atrage fonduri pentru re tehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda, pentru instalatia de detriere si productia de Cobalt 60.

Nuclearelectrica <SNN>

Inchelare operatiune de majorare capital social

CA a validat majorarea capitalului social cu 130,043 actiuni noi, in valoare de 1.3 mRON, din care: - 1.1 mRON (113,857 actiuni noi) aportul in natura al statului roman prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri - 0.16 mRON (16,186 actiuni noi) aportul in numerar al altor actionari SNN. Valoarea capitalului social al SNN rezultat in urma acestei operatiuni va fi de 3,016 mRON (fata de 3,015 mRON initial), corespunzator unui numar de 301.6 mil. actiuni.

Electrica <EL>

Dedeman transfera catre Paval Holding o participatie de 7.46% din Electrica, ramanand cu o detinere de 0.79% din capitalul social al companiei. Prin urmare, drepturile de vot detinute direct sau indirect de Paval Holding sunt de 8.25% din capitalul social al EL.

Conpet <COTE>

Dedeman transfera catre Paval Holding o participatie de 6.69% din Conpet, ramanand cu o detinere de 0.72% din capitalul social al operatorului. Prin urmare, cele doua companii afiliate detin impreuna 7.41% din Conpet.

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)	0.3395	0.44%	- 18.5%	0.04	7.6x	867.0	- 56.1%	0.031	9.1%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	12.80	2.56%	- 9.2%	1.6	8.0x	409.9	- 47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	28.5	0.00%	- 21.3%	2.4	12.0x	800.8	- 17.9%	1.610	5.6%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN (a)	284	0.00%	- 20.4%	32.6	8.7x	231.2	18.2%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL (a)	11.1	0.45%	- 2.6%	0.8	13.1x	189.5	74.2%	0.725	6.5%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	32.9	- 1.50%	8.9%	- 0.1	- 549.1x	- 188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	23.7	0.00%	16.7%	2.5	9.6x	115.5	282.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	16.66	0.00%	27.2%	2.0	8.5x	343.2	18.1%	1.653	9.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	75.4	- 0.26%	- 5.5%	6.9	11.0x	31.8	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	39.3	2.08%	17.3%	0.8	46.7x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13.3	0.00%	- 33.3%	0.4	33.7x	- 26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	23.1	- 1.28%	0.0%	1.8	13.0x	14.6	- 4.3%	n/a	-	-	-
BVB (a)	25.3	1.20%	- 2.3%	0.9	28.4x	4.4	21.2%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.315	1.94%	9.6%	0.09	14.3x	- 848.6	-	0.064	4.9%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 (a)	2.1	- 1.41%	- 13.9%	0.01	181.4x	- 46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.315	- 0.38%	- 8.0%	0.01	249.6x	- 19.6	-	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.397	0.51%	32.3%	0.02	23.4x	- 40.6	-	0.0355	8.9%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.74	0.00%	- 0.8%	0.04	17.0x	- 16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (a)	1.965	0.51%	- 10.3%	0.06	30.9x	27.1	- 76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV (a)	2.410	1.47%	- 0.6%	0.3	7.8x	670.2	- 26.0%	0.115	4.8%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*VAN 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 ofertes perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

TeraPlast <TRP>

Consiliul de Administratie il numeste pe dl Dorel Goia in functia de Presedinte CA pentru un mandat cu o perioada de 1 an.

SIF Oltenia <SIF6>

ASF solicita Consiliului de Administratie sa completeze ordinea de zi a convocatorului AGA din 12 octombrie cu solicitarile din partea SIF Banat-Crisana, SIF Muntenia si CertInvest Fondurile, impreuna cu administratorul de fonduri, solicita revocarea a patru membri ai CA, inclusiv a presedintelui Tudor Ciurezu.

Banci: Curtea Constitutionala amana pentru 07 octombrie decizia asupra Legii privind protectia consumatorilor Impotriva dobanzilor excesive.

Macroeconomie

BNR: creditul neguvernamental s-a majorat cu 0.9% luna/luna si 3.7% an/an la 274.5 mdRON in august.

BNR: depozitul neguvernamental s-a diminuat cu 1.6% luna/luna si 14% an/an la 389.7 mdRON in august.

BNR: raportul credite/depozite s-a diminuat la 70.4% in august de la 70.9% in Iulie.

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 utilizării ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizării acestuia in orice etapa a prestării 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 prestării 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 publicării, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincidă cu pozitia tuturor societăților 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 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: 24 Sep 2020 11:06

Data primei diseminari: 24 Sep 2020 11:09

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 Marlan / 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