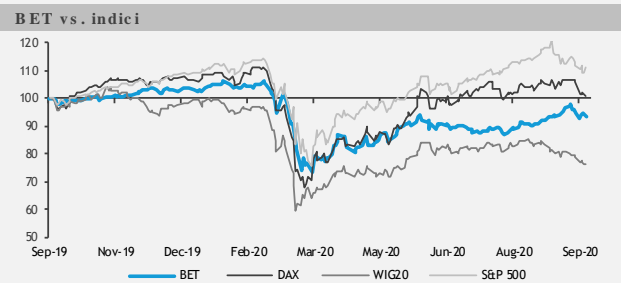


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Auto riza tiile de constructii		INSSE	09:00	30 sept.
Ratele de dobanda la banci	AUG	BNR	10:00	29 sept.
Investitii directe	2019	BNR	10:00	30 sept.
Somajul BM	AUG	INSSE	09:00	01 oct.
IPPI	AUG	INSSE	09:00	01 oct.
Bilant FI (non-FM)	2Q20	BNR	10:00	01 oct.
Rezervele internationale	SEP	BNR	10:00	01 oct.
TLV - Ex-div Date		BVB		02 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.81	0.61%	-15.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	15.35	-34.7%	141.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,010.3	0.54%	-9.7%
BET-XT	top 25 RO	811.0	0.54%	-11.4%
WIG20	Polonia	1,738.4	3.8%	-19.1%
S&P 500	SUA	3,351.6	1.6%	4.0%
DAX	Germania	12,870.9	3.2%	-2.9%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,217.5	-0.1%	5.8%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	40.60	0.87%	-27.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,883.40	1.26%	25.8%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.98	0.20%	15.4%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8705	-0.09%	2.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.07%	-100pb
Titluri de stat 10Y			3.56%	-63pb
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 piata

Piata bursiera a urcat usor ieri (BET +0.54%, BET-FI +0.05%). Volumele zilnice au fost de 15.35 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.50 mEUR, cu 10.46 mEUR pe piata DEAL. FP (-0.75%, 1.92 mEUR), TLV (+1.94%, 1.73 mEUR) si SNP (+0.45%, 0.33 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

ANRE a elaborat un nou regulament de desemnare a furnizorilor de ultima instanta Incepand cu 01 ianuarie 2021, furnizorii de ultima instanta (FUI) vor fi desemnati la nivel national (nu pe zone de retea) iar notiunile de obligat si optional sunt eliminate. FUI sunt desemnati pe o perioada nedeterminata iar criteriul de eligibilitate legat de 2,000 de locuri de consum deservite va fi, de asemenea, eliminat.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

BRD Societe Generale si OMV Petrom sunt emitentii cu cele mai mari sanse de a fi inclusi in indicii FTSE la urmatoarea revizuire, potrivit lui Radu Hanga, presedintele CA (zf.ro)

Sphera Franchise Group <SFG>

KFC a lansat propria platforma de comenzi online, disponibila pentru moment doar in Bucuresti, unde comenzile online vor fi livrate prin serviciul propriu KFC Delivery

Transelectrica <TEL>

Adrian Goicea, Luiza Popescu, Oleg Burlacu, Valentin Jean Comanescu, Mihaela Popescu, Ciprian Constantin Dumitru si Mircea Cristian Staicu au primit aprobarea actionarilor pentru calitatea de membri in Consiliul de Supraveghere

SIF Moldova <SIF2>

Convoaca AGEA si AGOA pe 30 octombrie (data de referinta: 19 octombrie) pentru a aproba, printre altele, schimbarea numelui si modificarea Actului Constitutiv Numele propus este Evergent Investments, iar rebranding-ul marcheaza, conform CA, "ambitia de a deveni un jucator cu anvergura europeana, reputat si respectat." De asemenea, in vederea corelarii cu reglementarile legale referitoare la dubla calitate a Fondului, atat ca Administrator de Fonduri de Investitii Alternative, cat si ca Fond de Investitii Alternative Destinat Investitorilor de Retail, va fi supusa votului actionarilor modificarea Actului Constitutiv.

Fondul Proprietatea <FP>

Numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-urilor rascumparate intre 21-29 septembrie: 16.2 mil. actiuni la 1.3001 RON, ramanand de rascumparat 206 mil. actiuni.

MedLife <M>

Program rascumparare a unui numar de 2,208 de actiuni in suma de 85.1 miiRON intre 21-25 septembrie, conform AGEA din 23 aprilie 2020.

Purcari Winerles <WINE>

Program rascumparare a unui numar de 3,290 de actiuni in suma de 76.3 miiRON intre 21-25 septembrie, la un pret mediu de 23.2 RON/actiune

SIF Oltenia <SIF5>

Fondul aduce modificari in agenda AGAO din 29 octombrie dupa recomandarile ASF, dar pastreaza metoda votului cumulativ alaturi de varianta propusa de actionari

Lanturi de restaurante: AmRest, compania care opereaza brandul Burger King, isi extinde business-ul in Romania, deschizand 3 restaurante noi in septembrie

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDEII 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)	0.333	0.45%	-21.1%	0.04	7.5x	867.0	-56.1%	0.031	9.3%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.74	1.92%	-10.9%	1.6	7.9x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28	0.00%	-23.6%	2.4	11.8x	800.8	-17.9%	1.610	5.8%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	287	1.41%	-21.4%	32.6	8.8x	231.2	18.2%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	10.9	-1.80%	-4.8%	0.8	12.9x	189.5	74.2%	0.725	6.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***}	31.4	2.95%	4.0%	-0.1	-524.1x	-188.7	-	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	23.1	-1.28%	11.6%	2.5	9.3x	115.5	282.2%	0.480	2.1%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.7	0.36%	25.6%	2.0	8.6x	343.2	18.1%	1.653	9.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	76	0.26%	-4.8%	6.9	11.1x	31.8	1.9%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38.5	-1.03%	16.3%	0.8	45.8x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13	0.00%	-35.4%	0.4	33.0x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	23.1	0.00%	-1.7%	1.8	13.0x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	25	0.00%	-8.8%	0.9	28.1x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.32	-0.75%	11.4%	0.09	14.3x	-848.6	-	0.064	4.9%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.07	0.00%	-15.9%	0.01	178.9x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.3	0.78%	-9.1%	0.01	246.7x	-19.6	-	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.398	0.00%	32.7%	0.02	23.5x	-40.6	-	0.0355	8.9%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.738	1.37%	-0.3%	0.04	17.0x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.96	0.26%	-10.5%	0.06	30.8x	27.1	-76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.365	1.94%	-3.1%	0.3	7.7x	670.2	-26.0%	0.115	4.9%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN inlocuete BVP S la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Piata energetica: Costurile legate de racordarea la rețeaua de gaze naturale vor fi suportate de către operatorul de transport, dar vor fi recuperate din tarife.

Macroeconomie

Deficitul bugetar a urcat la 5.18% din PIB în primele 8 luni ale anului (la 54.8mdRON), vs. 2.07% din PIB în aceeași perioadă a anului trecut

Comisia Europeană a aprobat modificări în Programul Operațional Competitivitate în România în sensul redirectionării sumei de 550 mEUR din finanțarea pentru politica de coeziune în vederea limitării efectelor negative ale crizei coronavirusului asupra economiei

România va beneficia de împrumuturi în valoare de 4.1bnEUR din partea UE prin Instrumentul SURE

Min.Fin. s-a împrumutat cu 621.3 mRON (peste nivelul țintă de 600 mRON) din titluri scadente în 2024 la un cost mediu de 3.2% (-2pb vs. septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.8x vs. 1.5x

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 investitiile 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: 29 Sep 2020 10:37

Data primei diseminari: 29 Sep 2020 10:40

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

BT Capital Partners®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT Direct®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT Asset Management S.A.I.®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT Mic®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

BT Leasing®
 Grupul Financiar Banca Transilvania

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