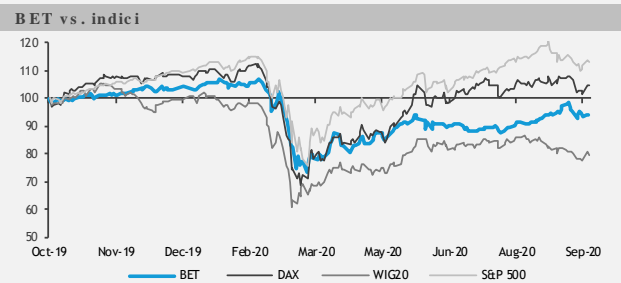


| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|----------------------------------|------------|-------|-------|---------|
| TLV - Ex-div Date | | BVB | | 02 oct. |
| Venit si cheltuielile gospodarii | 2Q20 | INSSE | 09:00 | 05 oct. |
| CA in comerțul cu amanuntul | AUG | INSSE | 09:00 | 05 oct. |
| SIF3 - Ex-div Date | | BVB | | 05 oct. |
| Indicatori de risc bancar: credi | AUG | BNR | 10:00 | 05 oct. |
| Sedinta de politica monetara | Suspendata | BNR | 10:00 | 05 oct. |
| Castigul salarial mediu lunar | AUG | INSSE | 09:00 | 09 oct. |
| PIB (pro v. 2) | 2Q20 | INSSE | 09:00 | 09 oct. |



| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|----------------------------|-----------|----------|-----------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 19.76 | -0.45% | -15.7% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 4.87 | 15.8% | -23.2% |
| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
| BET | top 15 RO | 9,000.4 | -0.08% | -9.8% |
| BET-XT | top 25 RO | 809.4 | -0.12% | -11.5% |
| WIG20 | Polonia | 1,694.2 | -1.4% | -21.2% |
| S&P 500 | SUA | 3,380.8 | 0.5% | 5.0% |
| DAX | Germania | 12,730.8 | -0.2% | -3.9% |
| TOPIX | Japonia | n/a | n/a | n/a |
| SSEC | China | 3,218.1 | 0.0% | 5.9% |
| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
| PetrolWTI _{COMEX} | USD/bbl | 38.72 | -3.73% | -27.8% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,905.05 | 1.04% | 28.8% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 2.88 | -4.71% | 12.7% |
| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.8721 | 0.05% | 2.5% |
| Piata Monetara | | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | | 1.50% | -100pb |
| ROBOR 3M | | | 2.10% | -99pb |
| Titluri de stat 10Y | | | 3.55% | -64pb |
| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | | | -10.50% | 2Q20 |
| IPC (an/an) | | | 2.68% | Aug-20 |
| Rata somajului | | | 5.30% | Aug-20 |

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

Sumar piata

Indicele BET a stagnat, in timp ce indicele BET-FI a urcat in sedinta de ieri (BET -0.08%, BET-FI +0.39%). Volumele zilnice au fost de 4.87 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.47 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.85%, 2.12 mEUR), FP (+1.16%, 1.01 mEUR) si SNP (-2.69%, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Politica: Guvernul adus amendamente la legea care interzicea vanzarea participatiilor statului, inlocuind termenul de "active" cu cel de "actiuni"
 Desi modificarea nu elimina interdictia de vanzare a participatiilor, cel putin companiile de stat vor putea sa continue sa isi restructureze portofoliile de active prin vanzarea unora catre tertii.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, Patria Bank <PKB>

Patria Bank a incheiat anticipat oferta de obligatiuni subordonate

Oferta s-a incheiat pe 30 septembrie dupa ce au fost subscrise 16,374 de obligatiuni in valoare totala de 8.19 mEUR; rata dobanzii: 6.5%; data emisiunii 05 octombrie.

Nuclearelectrica <SNN>

RATEN lanseaza o licitatie publica pentru proiectarea si executia unui complex de cladiri pe platforma nucleara de la ICN Mioveni, parte din proiectul paneuropean ALFRED
 Scopul proiectului este de a testa si valida reactoare nucleare de generatia a patra, cu tehnologie bazata pe reactia de fisiune cu neutroni rapizi. In 2019, FALCON a semnat un memorandum de intelegere cu Nuclearelectrica in vederea cooperarii pentru construirea unui reactor de generatia a patra.

Teraplast <TRP>

Solicita ajutor de stat pentru o investitie de 7.9 mEUR

Primul proiect de investitie din cadrul schemei de ajutoare de stat pentru stimularea investitiilor cu impact economic ridicat a fost anuntat. Din totalul de 7.9 mEUR, jumatare reprezinta ajutorul de stat solicitat. Proiectul vizeaza extinderea capacitatii de productie a liniei de business Instalatii, mai exact a portofoliului de tevi si fittinguri, iar data finalizarii este estimata pentru Apr 2022.

Banca Transilvania <TLV>

Ex-date astazi (DPS: 0.115 RON, DIVY: 4.82%, pret teoretic: 2.270 RON/actiune, data platii: 16 octombrie)

OMV Petrom <SNP>

A primit aprobarea Consiliului Concurentei pentru externalizarea unor operatiuni si servicii generale de suprafata catre J. Christof E&P Services si Christof Private Firefighting Services

BRD Societe Generale <BRD>

BRD, BCR si Raiffeisen au finalizat tranzactia prin care devin actionari la compania de transport si procesare a numerarului CIT One, fiecare detinand astfel 33.3% din companie

SIF Oltenia <SIF5>

ASF decide reevaluarea unor membri CA

Plata energetica: Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri anunta ca firmele interesate in a investi in sectorul energetic pot aplica pentru fonduri din Fondul de Modernizare pana pe 16 Oct; suma totala disponibila este cca. 6 mdEUR

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) | 0.326 | -2.69% | -22.3% | 0.04 | 7.3x | 867.0 | -56.1% | 0.031 | 9.5% | 13 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| BRD ^(a) | 13.02 | 0.15% | -8.6% | 1.6 | 8.1x | 409.9 | -47.6% | - | - | 11 mai 2020 | - |
| SNG ^(a) | 28.5 | 0.18% | -23.0% | 2.4 | 12.0x | 800.8 | -17.9% | 1.610 | 5.6% | 02 iul. 2020 | 24 iul. 2020 |
| TGN ^(a) | 283 | -0.35% | -22.6% | 32.6 | 8.7x | 231.2 | 18.2% | 15.470 | 5.5% | 25 iun. 2020 | 17 iul. 2020 |
| EL ^(a) | 10.8 | -0.46% | -3.6% | 0.8 | 12.8x | 189.5 | 74.2% | 0.725 | 6.7% | 08 iun. 2020 | 26 iun. 2020 |
| DIGI *** ^(a) | 31 | -0.32% | 2.3% | -0.1 | -517.4x | -188.7 | - | 0.650 | 2.1% | 15 mai 2020 | 29 mai 2020 |
| TEL ^(a) | 23.4 | 0.43% | 14.1% | 2.5 | 9.5x | 115.5 | 282.2% | 0.480 | 2.1% | 03 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| SNN ^(a) | 16.56 | -0.24% | 23.4% | 2.0 | 8.5x | 343.2 | 18.1% | 1.653 | 10.0% | 15 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| COTE ^(a) | 75 | -0.79% | -6.0% | 6.9 | 10.9x | 31.8 | 1.9% | 7.052 | 9.4% | 10 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| M | 38.8 | 0.78% | 15.8% | 0.8 | 46.1x | 9.1 | 29.8% | - | - | - | - |
| SFG | 12.85 | -1.15% | -36.1% | 0.4 | 32.6x | -26.3 | - | n/a | - | - | - |
| WINE | 22.8 | -1.72% | -1.3% | 1.8 | 12.8x | 14.6 | -4.3% | n/a | - | - | - |
| BVB ^(a) | 24.8 | 0.00% | -7.8% | 0.9 | 27.8x | 4.4 | 21.2% | 0.815 | 3.3% | 18 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| FP ^(a) | 1.31 | 1.16% | 11.0% | 0.09 | 14.2x | -848.6 | - | 0.064 | 4.9% | 09 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| SIF1 ^(a) | 2.07 | 0.00% | -14.8% | 0.01 | 178.9x | -46.1 | - | - | - | 21 sep. 2020 | 08 oct. 2020 |
| SIF2 ^(a) | 1.28 | 0.00% | -9.9% | 0.01 | 242.9x | -19.6 | - | 0.060 | 4.7% | 18 mai 2020 | 11 iun. 2020 |
| SIF3 ^(a) | 0.394 | 0.25% | 31.3% | 0.02 | 23.3x | -40.6 | - | 0.0355 | 9.0% | 05 oct. 2020 | 26 oct. 2020 |
| SIF4 ^(a) | 0.73 | 0.00% | -0.5% | 0.04 | 16.8x | -16.6 | - | - | - | 03 sep. 2020 | 21 sep. 2020 |
| SIF5 ^(a) | 1.95 | 0.00% | -11.4% | 0.06 | 30.6x | 27.1 | -76.3% | 0.100 | 5.1% | 11 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| TLV ^(a) | 2.385 | 0.85% | -0.6% | 0.3 | 7.7x | 670.2 | -26.0% | 0.115 | 4.8% | 02 oct. 2020 | 16 oct. 2020 |

*UAN 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

Macroeconomie

Rezervele Internationale au scazut cu 8% luna/luna si cu 5% an/an In septembrie

BERD a revizuit In Jos estimarile pentru economie Romania: a redus estimarea privind rata de crestere a PIB de la -4% la -5% In 2020 si de la +4% la +3% In 2021

Min.Fin. s-a Imprumutat cu 1.1 mdRON (peste nivelul tinta de 700 mRON) din titluri scadente In 2025 la un cost mediu de 3.22% (-1pb vs. septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.2x vs. 1.5x

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 reclamă 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: 02 Oct 2020 10:16

Data primei diseminări: 02 Oct 2020 10:19

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@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 Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@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