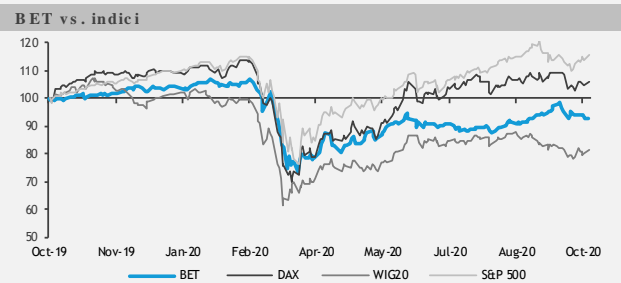


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar		INSSE	09:00	09 oct.
PIB (prov. 2)	2Q20	INSSE	09:00	09 oct.
IPC	SEP	INSSE	09:00	12 oct.
Resursele de energie (prov.)	JAN-AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Comert int'l cu bunuri (est.)	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
PI	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
CA din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.53	-0.16%	-16.6%
Lichiditate zilnică	mEUR	4.49	26.5%	-29.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,869.7	-0.18%	-11.1%
BET-XT	top 25 RO	797.7	-0.15%	-12.8%
WIG20	Polonia	1,736.6	0.1%	-19.2%
S&P 500	SUA	3,419.5	1.7%	6.2%
DAX	Germania	12,928.6	0.2%	-2.4%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,218.1	0.0%	5.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	39.95	-1.77%	-24.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,887.22	0.54%	26.4%
Cupru COMEX	USD/livra	3.03	3.61%	17.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8729	-0.03%	2.6%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.10%	-98pb
Titluri de stat 10Y			3.48%	-71pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
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 sczut usor, in timp ce indicele BET-FI a stagnat in sedinta de ieri (BET -0.18%, BET-FI +0.04%). Volumele zilnice au fost de 4.49 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.41 mEUR, cu 0.74 mEUR pe piata DEAL. FP (stabil, 0.95 mEUR), TLV (stabil, 0.83 mEUR) si SNG (+0.18%, 0.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Senatul respinge OUG care amendeaza legea prin care se interzice instralnarea participatiilor statului la companii

Guvernul inlocuise formularea 'participatii' cu 'actiuni', permitand astfel companiilor de stat sa isi restructureze portofoliile de active prin vanzarea unora catre terti. Cu toate acestea, Senatul a respins OUG ieri.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Revenire de preturi la titel In Upstream, evolutii mixte In Downstream Oil si Downstream Gas In Upstream, productia totala de hidrocarburi s-a redus cu 6% an/an cu impact semnificativ de pe partea de gaze unde s-a inregistrat o scadere de 8.7% an/an. In acelasi timp, si vanzarile de hidrocarburi s-au micorat cu 6.3% an/an, din care cele de gaze - cu 7.8% an/an. In ceea ce priveste pretul mediu realizat la titei, am asistat la o revenire partiala in 3Q20, insa pretul a ramas oricum cu 32.8% sub nivelul din 3Q19, situandu-se la 36.3 USD/bbl. Pe Downstream Oil, marja de rafinare a continuat sa se deterioreze, coborand la 0.84 USD/bbl (-85.4% an/an), iar rata de utilizare a rafinarii s-a redus la 86%. Vanzarile de produse rafinate in schimb au crescut comparativ cu trimestrul anterior la 1.38mn tone, insa au fost in scadere comparativ cu anul trecut. In Downstream Gas, volumul de gaz livrat a sczut cu 17.3% an/an la 9.28 TWh, iar electricitatea produsa a urcat cu 31% an/an la 1.31 TWh.

SIF Oltenia <SIF5>

Fondul cere ASF sa constate actiunea concertata a SIF Banat Crisana si SIF Muntenia SIF Oltenia sustine ca, impreuna, cele doua fonduri detin, atat direct cat si indirect, 33.2% din drepturile de vot, ceea ce le-ar obliga sa lanseze o oferta publica de preluare.

Piața energetică: Pretul spot al energiei electrice a crescut in septembrie pentru a patra luna consecutiv, ajungand la 222.7 RON/MWh

Desi in luna trecuta nivelul preturilor spot pe PZU a fost cu 22.5% mai mic decat in septembrie 2019, aceasta a urcat cu 21.5% fata de nivelul inregistrat in luna august. Volumul tranzactiilor pe PZU a fost de 1.72 TWh, in scadere cu 6.7% an/an si 7% luna/luna.

Piața energetică: Parlamentul European a votat pentru reducerea cu 60% pana in 2030 a emisiilor de carbon

Banci: Curtea Constitutionala amana pentru data de 18 noiembrie pronuntarea asupra legii privind protectia consumatorilor impotriva dobanzilor excesive

HoReCa: Potrivit lui Calin Ile, presedintele Federatiei Industrii Hoteliere din Romania, cca. 100 de mii de angajati din sectorul HoReCa isi vor pierde locurile de munca pana la final de 2021, in timp ce industria va suferi pierderi in jur de 3 mdrON.

Macroeconomie

Preturile locuintelor au urcat usor cu 0.1% luna/luna si cu 6.6% an/an in 2Q20

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)	0.327	-0.76%	-21.6%	0.04	7.3x	867.0	-56.1%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	12.74	-1.09%	-10.8%	1.6	7.9x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	28.35	0.18%	-23.4%	2.4	11.9x	800.8	-17.9%	1.610	5.7%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN (a)	283	1.07%	-22.8%	32.6	8.7x	231.2	18.2%	15.470	5.5%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL (a)	10.85	-0.46%	-4.0%	0.8	12.8x	189.5	74.2%	0.725	6.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	31.4	-0.32%	3.6%	-0.1	-524.1x	-188.7	-	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	22.7	0.89%	13.5%	2.5	9.2x	115.5	282.2%	0.480	2.1%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	16.28	-0.12%	19.9%	2.0	8.3x	343.2	18.1%	1.653	10.2%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	75	0.00%	-5.1%	6.9	10.9x	31.8	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38.1	-1.04%	13.7%	0.8	45.3x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13.35	2.69%	-34.5%	0.4	33.8x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	22.5	0.00%	6.6%	1.8	12.6x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB (a)	24.5	-1.21%	-4.3%	0.9	27.5x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.31	0.00%	11.0%	0.09	14.2x	-848.6	-	0.064	4.9%	09 iun. 2020	01 iul 2020
SIF1 (a)	2.07	0.00%	-13.8%	0.01	178.9x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.24	0.00%	-12.4%	0.01	235.4x	-19.6	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.355	-0.28%	21.6%	0.02	21.0x	-40.6	-	0.0355	10.0%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.736	0.82%	2.2%	0.04	17.0x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (a)	1.975	0.00%	-9.4%	0.06	31.0x	27.1	-76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV (a)	2.245	0.00%	-7.0%	0.3	7.3x	670.2	-26.0%	0.115	5.1%	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 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 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: 08 Oct 2020 10:21

Data primei diseminari: 08 Oct 2020 10:24

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