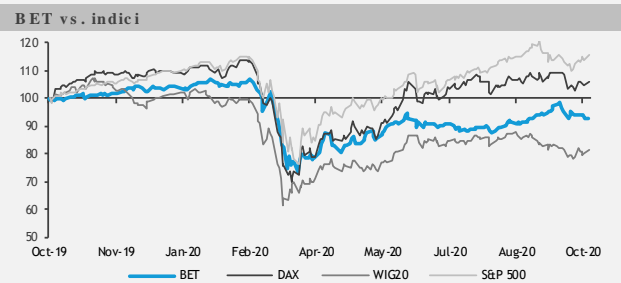


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPC		INSSE	09:00	12 oct.
Resursele de energie (prov.)	JAN-AUG	INSSE	09:00	12 oct.
Comert int'l cu bunuri (est.)	AUG	INSSE	09:00	12 oct.
IPI	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
CA din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	14 oct.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.51	-0.12%	-16.7%
Lichiditate zilnică	mEUR	5.79	29.0%	-8.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,875.5	0.06%	-11.0%
BET-XT	top 25 RO	797.9	0.03%	-12.8%
WIG20	Polonia	1,719.9	-1.0%	-20.0%
S&P 500	SUA	3,446.8	0.8%	7.0%
DAX	Germania	13,042.2	0.9%	-1.6%
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	41.19	3.10%	-21.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,893.09	0.31%	26.8%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.04	0.33%	18.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8741	0.02%	2.7%
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)		-10.30%	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 +0.06%, BET-FI +0.47%). Volumele zilnice au fost de 5.79 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.22%, 1.66 mEUR), SNG (+0.18%, 1.61 mEUR) si FP (+1.15%, 0.80 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Nicolae Havrilet, secretar de stat in Ministerul Economiei, a declarat ca Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri a elaborat un proiect de modificare a Legii Offshore, care va fi trimis in Parlament imediat dupa alegeri

OMV Petrom <SNP>

Decizia finala a Curtii de Apel Ploiesti in legatura cu cazul din Arcestii Rahtivani: compania a fost gasita vinovata de savarsirea infractiunii de ucidere din culpa, va plati o amenda penala de 750 milioane si daune morale de 135 milioane

Nuclearelectrica <SNN>

Romania va incheia un acord cu SUA pentru investitii in centrala nucleara de la Cernavoda, potrivit ambasadorului american Adrian Zuckerman
Valoarea proiectului de investitii este estimata la 8 mEUR si va cuprinde reabilitarea reactorului 1 si constructiile unitatilor 3 si 4, devenind astfel cel mai mare pachet de finantare primit vreodata.

Sphera Franchise Group <SFG>

CA II numeste pe Calin Ionescu in rolul de CEO, dupa demisia lui Anastasios Tzoulas, cu mandate pana in 01 mai 2023

Romgaz <SNG>

Completare agenda AGA din 23 octombrie
Compania a primit o solicitare din partea Ministerului Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri pentru alegerea membrilor CA si a duratei mandatului acestora (precum si a remuneratiei) prin metoda votului cumulativ.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

BERD si-a redus participatia sub pragul de notificare, detinand astfel 4.997% din companie

Banci: Ministrul Finantelor a declarat ca amanarea platii ratelor la credite ar putea fi prelungita dupa data de 01 Ianuarie 2021 in forma actuala sau sa se va aplica doar in anumite cazuri specifice, decizia finala urmand insa a fi luata dupa discutii cu bancile

Piața energetică: CE Ottenla ar putea deveni unul dintre cei mai mari consumatori de gaze din Romania in urmatoarii 3 ani, potrivit Lacramioarei Diaconu-Pintea, membru in Directorat
Acest lucru s-ar intampla ca urmare a punerii in functiune de noi capacitati de productie a energiei electrice pe baza de gaz de 1,200 MW, proiect cu sanse mari de finantare din Fondul pentru Modernizare si Fondul pentru Tranzitie Justa.

Banci: De la operationalizarea programului IMM Invest pana in 06 octombrie, bancile au aprobat finantari in valoare totala de 13.85 mRON catre 18,168 companii

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)	0.323	-1.22%	-22.5%	0.04	7.2x	867.0	-56.1%	0.031	9.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.64	-0.78%	-11.5%	1.6	7.9x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.4	0.18%	-23.2%	2.4	12.0x	800.8	-17.9%	1.610	5.7%	02 iul 2020	24 iul 2020
TGN ^(a)	279	-1.41%	-23.9%	32.6	8.6x	231.2	18.2%	15.470	5.5%	25 iun. 2020	17 iul 2020
EL ^(a)	11	1.38%	-2.7%	0.8	13.0x	189.5	74.2%	0.725	6.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** ^(a)	31.7	0.96%	4.6%	-0.1	-529.1x	-188.7	-	0.650	2.1%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	22.8	0.44%	14.0%	2.5	9.2x	115.5	282.2%	0.480	2.1%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.4	0.74%	20.8%	2.0	8.4x	343.2	18.1%	1.653	10.1%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	74.4	-0.80%	-5.8%	6.9	10.8x	31.8	1.9%	7.052	9.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38.7	1.57%	15.5%	0.8	46.0x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13	-2.62%	-36.2%	0.4	33.0x	-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	0.00%	-4.3%	0.9	27.5x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.325	1.15%	12.3%	0.09	14.4x	-848.6	-	0.064	4.8%	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)	0.354	-0.28%	21.2%	0.02	20.9x	-40.6	-	0.0355	10.0%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.738	0.27%	2.5%	0.04	17.0x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.99	0.76%	-8.7%	0.06	31.3x	27.1	-76.3%	0.100	5.0%	11 iun. 2020	01 iul 2020
TLV ^(a)	2.250	0.22%	-6.8%	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; **randoment DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent pe perioada de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Macroeconomie

Economia Romaniei s-a contractat cu 4.5% an/an in prima jumatate a anului si cu 10.3% an/an in 2Q20

Salariul mediu brut pe economie s-a redus cu 2.9% luna/luna si cu 7.6% an/an in august

Potrivit ministrului de finante, Florin Citu, Comisia Europeana a prelungit pana dupa 30 luni Cadrul temporar privind ajutoarele de stat, dand posibilitatea ca programe precum IMM Invest sa fie prelungite la randul lor

Romania este pe lista celor 119 tari care risca sa "devina "Ingeri cazuti", potrivit Alexandrei Dimitrijevic, Global Head of Research la S&P (presa internationala)

Min. Fin. a atras 628.9 mRON (peste suma planficata de 500mn) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitate in 2026 la un cost mediu de 3.28% (-76bps vs. Inceputul anului), raportul cerere/oferta a fost de 1.2x vs. 1.4x

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 răspunzători 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 explicitați 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 publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 09 Oct 2020 10:08

Data primei diseminări: 09 Oct 2020 10:11

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