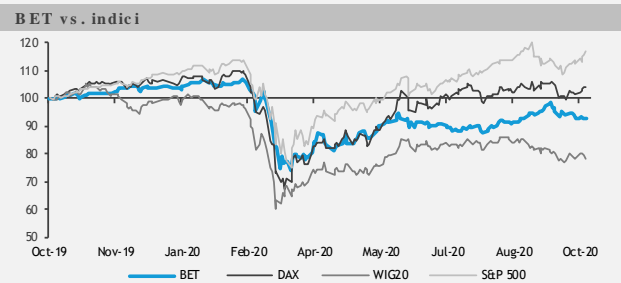


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IP1		INSSE	09:00	14 oct.
CA din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Comenzile noi din industrie	AUG	INSSE	09:00	14 oct.
Balanta de plati	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Datoria externa	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Investitii directe	AUG	BNR	10:00	14 oct.
Comertul international cu ser	AUG	BNR	10:00	14 oct.
CA comert si servicii (retail)	AUG	INSSE	09:00	15 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.56	0.31%	-16.5%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.06	-42.4%	-36.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,887.4	0.52%	-10.9%
BET-XT	top 25 RO	796.8	0.25%	-12.9%
WIG20	Polonia	1,683.2	-0.9%	-21.7%
S&P 500	SUA	3,534.2	1.6%	9.7%
DAX	Germania	13,138.4	0.7%	-0.8%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,358.5	2.6%	10.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	39.43	-2.88%	-27.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,921.95	-0.39%	29.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.06	-0.67%	16.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8718	0.00%	2.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.10%	-96pb
Titluri de stat 10Y			3.49%	-70pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			-10.30%	2Q20
IPC (an/an)			2.45%	Sep-20
Rata somajului			5.30%	Aug-20

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

Sumar piata

Indicele BET a urcat, in timp ce indicele BET-FI s-a corectat in sedinta de ieri (BET +0.52%, BET-FI -0.63%). Volumele zilnice au fost de 4.06 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.45%, 1.34 mEUR), SNP (stabil, 0.85 mEUR) si SNN (+0.12%, 0.70 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

ANRE a publicat un nou proiect de ordin pentru fundamentarea tarifulor de distributie. Noua reglementare va permite companiei de utilitati sa mentina tarifele fundamentate si aprobate distinct si in urma procesului de fuziune, spre deosebire de propunerea initiala de a aplica tariful cel mai mic dintre cele trei. Totusi, castigurile care vor rezulta din procesul de fuziune vor fi impartite cu clientii.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Valoarea tranzactiilor in luna septembrie pe segmentul de actiuni a crescut puternic cu 260% an/an si luna/luna la 556mEUR, in timp ce valoarea medie zilnic tranzactionata a urcat cu 255% an/an (+245% luna/luna) la aproximativ 25mEUR.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Obligatiunile Ready Office Rent intra astazi la tranzactionare pe SMT-ul BVB. Obligatiunile au fost emise in octombrie 2019 printr-un plasament privat si au maturitatea in octombrie 2022. Valoarea emisiunii se ridica la 5.2 mRON, iar dobanda fixa este de 8% pe an, platibila semestrial. In plus, obligatiunile sunt garantate de catre emitent cu creantele viitoare pe care le are de incasat de la clientii sai.

SIF Oltenia <SIF5>

AGOA a aprobat revocarea Directorului General si Presedintelui CA, Tudor Clurezu, precum si a altor trei administratori. De asemenea, AGA a respins BVC-ul pe 2020, situatiile financiare aferente 2019 si repartizarea profitului net din 2019.

Electrica <EL>, Nuclearelectrica <SNN>

Semneaza un contract cu Nuclearelectrica pentru achizitionarea de energie electrica cu livrare in perioada Ianuarie - decembrie 2021, in valoare totala de 21.6 mRON.

Transelectrica <TEL>

Consiliul de supraveghere a prelungit cu 2 luni mandatele actualilor membri provizorii al Directoratului: Catalin Nitu, Ionut-Bogdan Grecla, Corneliu Bogdan Marcu, Andreea-Mihaela Miu and Marius Viorel Stanclu.

MedLife <M>

Program rascumparare a unui numar de 4,662 de actiuni in suma de 180.2 milRON intre 05 si 09 octombrie, la un pret mediu de 38.65 RON/actiune, conform AGEA din 23 aprilie 2020.

Purcari Winerles <WINE>

Program rascumparare a unui numar de 1,451 de actiuni in suma de 32.8 milRON intre 05 si 09 octombrie, la un pret mediu de 22.63 RON/actiune.

Fondul Proprietatea <FP>

Numar total de actiuni si echivalentul in actiuni a GDR-urilor rascumparate intre 05 si 09 octombrie: 12.7 mil. actiuni la 1.3165 RON, ramanand de rascumparat 172.9 mil. actiuni.

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)	0.325	0.00%	-21.8%	0.04	7.3x	867.0	-56.1%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.50	0.64%	-12.1%	1.6	7.8x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.45	-0.18%	-23.1%	2.4	12.0x	800.8	-17.9%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	278	1.09%	-24.0%	32.6	8.5x	231.2	18.2%	15.470	5.6%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	11	-0.90%	-1.3%	0.8	13.0x	189.5	74.2%	0.725	6.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***}	33	2.80%	9.6%	-0.1	-550.8x	-188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	23.2	0.87%	16.6%	2.5	9.4x	115.5	282.2%	0.480	2.1%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.8	0.12%	25.6%	2.0	8.6x	343.2	18.1%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	75	0.27%	-4.8%	6.9	10.9x	31.8	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38.8	0.00%	16.2%	0.8	46.1x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	13.3	0.76%	-34.7%	0.4	33.7x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	23	0.44%	8.5%	1.8	12.9x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	24.7	-0.40%	-4.3%	0.9	27.7x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.315	1.15%	10.5%	0.09	14.3x	-848.6	-	0.064	4.9%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	1.99	-1.97%	-17.4%	0.01	171.9x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.215	-2.02%	-12.9%	0.01	230.6x	-19.6	-	0.060	4.9%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.349	-0.85%	19.9%	0.02	20.6x	-40.6	-	0.0355	10.2%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.72	-1.37%	0.8%	0.04	16.6x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.955	-0.76%	-10.3%	0.06	30.7x	27.1	-76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.250	0.45%	-6.3%	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; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Plata telecom: 4 din cei 14 candidati pentru functia de presedinte al ANCOM au primit avizul comisiilor IT din Parlament
Cei patru candidati sunt Vlad Stoica, Manuela Catrina, Ion Smeecianu si Mircea Valentin Rozolea. Conform surselor din presa, favorit este Vlad Stoica, fost sef de Cancelarie in Cabinetul Ponta. (hotnews.ro)

Plata energetica: Consumul final de energie electrica in scadere cu 5.1% an/an la 8M20
In acelasi timp, consumul de gaze naturale a scazut cu 10.4% an/an, iar consumul de titei s-a diminuat cu 16% an/an in primele opt luni ale anului

Macroeconomie

Min. Fin. a atras 675 mRON (peste suma planificata de 500mn) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitate in 2022 la un cost mediu de 2.9% (+4bps vs. septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 2.1x vs. 1.2x

Min. Fin. a atras 324.7 mRON (peste suma planificata de 300mn) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitate in 2034 la un cost mediu de 3.93% (-44bps vs. final de august), raportul cerere/oferta a fost de 1.4x vs. 2.4x

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 acestor 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 explicati 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: 13 Oct 2020 10:23

Data primei diseminari: 13 Oct 2020 10:26

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@birl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080