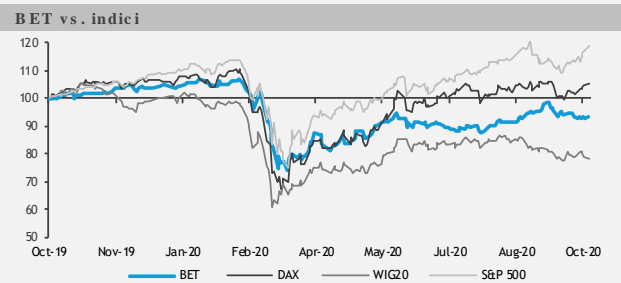


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii		INSSE	09:00	16 oct.
CA comert cu ridicata	AUG	INSSE	09:00	16 oct.
CA in servicii (intreprinderi)	AUG	INSSE	09:00	16 oct.
Registrul central al creditelor	SEP	BNR	10:00	20 oct.
Indicatori monetari	SEP	BNR	10:00	23 oct.
TRP - rezultate financiare	3Q20	BVB		26 oct.
Tendinte economice	AUG	INSSE	09:00	28 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q20	BVB		29 oct.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.22	-1.29%	-17.9%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.63	116.7%	67.6%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,880.1	0.03%	-11.0%
BET-XT	top 25 RO	792.7	-0.26%	-13.3%
WIG20	Polonia	1,670.3	0.6%	-22.3%
S&P 500	SUA	3,488.7	-0.7%	8.3%
DAX	Germania	13,028.1	0.1%	-1.7%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,340.8	-0.6%	9.9%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	41.04	2.09%	-23.4%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,900.89	0.53%	27.3%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.05	0.21%	16.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8734	-0.01%	2.5%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.10%	-95pb
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 stagnat, in timp ce indicele BET-FI s-a corectat in sedinta de ieri (BET +0.03%, BET-FI -1.18%). Volumele zilnice au fost de 10.63 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.44 mEUR, cu 5.40 mEUR pe piata DEAL. TLV (+1.71%, 2.65 mEUR), TEL (-0.44%, 1.08 mEUR) si FP (stabil, 0.26 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

### Politica

Camera Deputatilor respinge amendamentele aduse de Guvern legii care interzice vanzarea activelor de stat

Guvernul dorea inlocuirea termenului "participatii" cu "actiuni", oferind astfel companiilor de stat posibilitatea de a-si restructura portofoliile de active. Anterior, Senatul a votat de asemenea impotriva acestei propuneri.

### Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

Il numeste pe Lucian Hoanca presedinte al Consiliului de Administratie, iar pe Silviu Carmaciu vicepresedinte, pentru restul mandatului curent care se incheie in 2023

SIF Transilvania <SIF3>, Turism Felix <TUFE>

Fondul cumpara 4.24m actiuni Turism Felix la un pret de 0.294 RON/actiune, cu 14.53% mai mic decat referinta din 08 octombrie

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN in septembrie: -1.1% luna/luna, +2.0% an/an, la 1.5881 RON, rezultat net in primele 9 luni: -726.4 mRON (vs. profit de 1,936.1 mRON cu un an in urma), discount fata de NAV la 16.6% (la ultimul pret de inchidere)

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN in septembrie: +0.9% luna/luna, -0.6% an/an, la 3.6609 RON, rezultat net in primele 9 luni: 35.0 mRON (-70.2% an/an), discount fata de NAV la 48.1% (la ultimul pret de inchidere)

Piața energetică: Institutul Energiei Nucleare (NEI) și Forumul Atomic Roman (ROMATOM) semnează un Memorandum de Înțelegere pentru cooperare în aplicațiile civile ale energiei nucleare.

### Macroeconomie

Deficitul de cont curent a scăzut cu 18.5% an/an la 5.8 mdEUR la 8M20

Investitiile straine directe cresc pentru a cincea luna la rand in august, dar sunt in scadere fata de 4.4 mdEUR la 8M19

Datoriile externe totale a urcat cu 5.8% in cele opt luni, la 116.1 mdEUR

Productia agricola a scazut cu 3.8% an/an in 2019

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 <sup>(a)</sup>	0.3255	0.62%	-21.7%	0.04	7.3x	867.0	-56.1%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD <sup>(a)</sup>	12.24	-0.81%	-13.8%	1.6	7.6x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG <sup>(a)</sup>	28.1	-1.23%	-23.7%	2.4	11.8x	800.8	-17.9%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN <sup>(a)</sup>	276	-0.72%	-25.4%	32.6	8.5x	231.2	18.2%	15.470	5.6%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL <sup>(a)</sup>	10.85	-0.46%	-4.8%	0.8	12.8x	189.5	74.2%	0.725	6.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI <sup>***</sup> (a)	32.3	-2.42%	6.3%	-0.1	-539.1x	-188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	16.74	0.12%	25.5%	2.0	8.6x	343.2	18.1%	1.653	9.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE <sup>(a)</sup>	74.6	-0.80%	-5.6%	6.9	10.9x	31.8	1.9%	7.052	9.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38.6	0.00%	15.6%	0.8	45.9x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	12.7	-1.17%	-37.4%	0.4	32.2x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	22.5	-2.17%	5.6%	1.8	12.6x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB <sup>(a)</sup>	23.7	-1.25%	-8.5%	0.9	26.6x	4.4	21.2%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP <sup>(a)</sup>	1.325	0.00%	12.3%	0.09	14.4x	-848.6	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 <sup>(a)</sup>	1.93	-1.53%	-18.9%	0.01	166.8x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 <sup>(a)</sup>	1.205	-0.82%	-13.6%	0.01	228.7x	-19.6	-	0.060	5.0%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 <sup>(a)</sup>	0.336	-1.75%	15.1%	0.02	19.8x	-40.6	-	0.0355	10.6%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 <sup>(a)</sup>	0.7	-2.23%	-2.2%	0.04	16.1x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 <sup>(a)</sup>	1.9	-2.81%	-13.2%	0.06	29.8x	27.1	-76.3%	0.100	5.3%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV <sup>(a)</sup>	2.085	-7.54%	-12.8%	0.3	6.7x	670.2	-26.0%	0.115	5.5%	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

## 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/prevazut 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 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 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: 15 Oct 2020 10:18

Data primei diseminari: 15 Oct 2020 10:21

## CONTACT

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 841

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior  
[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 665 262

**Horia Marian** / Analist Financiar Junior  
[horia.marian@btcapitalpartners.ro](mailto:horia.marian@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 694 815

## BT MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica  
[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)  
 T: (+4) 0374 697 575  
 M: (+4) 0754 035 080