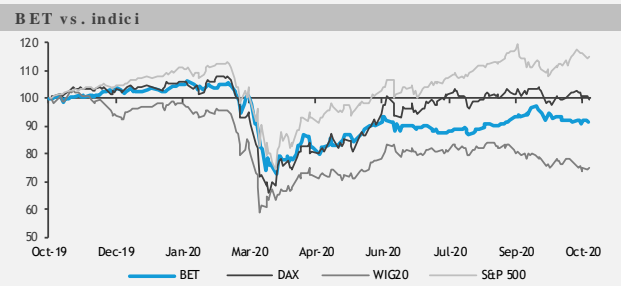


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori monetari		BNR	10:00	23 oct.
TRP - rezultate financiare	3Q20	BVB		26 oct.
TRP - teleconferinta rezultate	3Q20	BVB	14:00	27 oct.
Tendinte economice	AUG	INSSE	09:00	28 oct.
SNP - rezultate financiare	3Q20	BVB		29 oct.
SNP - teleconferinta rezultate	3Q20	BVB		29 oct.
Ratele de dobanda la banci	SEP	BNR	10:00	29 oct.
Somajul BIM	SEP	INSSE	09:00	30 oct.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.23	-0.40%	-17.9%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.77	-7.0%	-40.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,756.9	-0.54%	-12.2%
BET-XT	top 25 RO	783.0	-0.29%	-14.4%
WIG20	Polonia	1,642.7	0.1%	-23.6%
S&P 500	SUA	3,453.5	0.5%	7.2%
DAX	Germania	12,543.1	-0.1%	-5.3%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,312.5	-0.4%	9.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	40.64	1.52%	-25.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,904.04	-1.06%	28.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.16	-1.00%	20.5%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8730	-0.01%	2.4%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.16%	-87pb
Titluri de stat 10Y			3.46%	-73pb
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 s-a corectat, in timp ce indicele BET-FI a urcat in sedinta de ieri (BET -0.54%, BET-FI +0.78%). Volumele zilnice au fost de 3.77 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.46%, 2.31 mEUR), TRP (+2.21%, 0.37 mEUR) si SNG (-0.55%, 0.37 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Potrivit ministrului finantelor, Florin Citu, companiile pot aplica pana in 15 decembrie pentru reesalonarea datoriilor acumulate in perioada de la inceputul starii de urgenta si pana la 25 octombrie.

Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

Publica Bugetul de Venituri si Cheltuieli actualizat

Vanzarile sunt asteptate sa atinga 670 mRON (vs. 955 mRON in 2019, -30% an/an), cu 24.7% mai mult decat valoarea bugetata initial, in timp ce cheltuielile cu materia prima sunt estimate la 222 mRON (vs. 319 mRON in 2019), in crestere cu 25% fata de bugetul initial. Profitul operational este previzionat la 72.7 mRON (-52.5% an/an) vs. 34.3 mRON bugetat initial, iar EBITDA este asteptat sa atinga 26.5 mRON (in scadere cu 72.4% fata de 2019), in comparatie cu o pierdere de 11.3 mRON estimata initial.

Sphera Franchise Group <SFG>

Convocare AGOA si AGEA pe 25 noiembrie (data ref: 11 noiembrie) pentru revocarea lui Anastasios Tzoulas din CA-ul companiei si modificarea catorva articole din Actul Constitutiv al companiei

Romgaz <SNG>

Sedinta AGA astazi pentru a aproba BVC rectificat pentru 2020 si a prelungi mandatele CA cu 2 luni

Bugetul rectificat prevede un profit brut de 1.27mdRON, in scadere de la valoarea initiala bugetata de 1.66mdRON.

Piata energetica: Grupul CEZ a aprobat tranzactia prin care isi vinde activele sale din Romania catre fondurile administrate de Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) Tranzactia va fi supusa aprobarii CSAT si Autoritatii Europene Antitrust

Piata energetica: Incepand cu 25 septembrie, companiile din domeniul energiei si gazelor vor fi sanctionate mai sever de catre ANRE daca incalca regulile pietei en gros, riscand sa plateasca amenzi intre 5% si 10% din cifra de afaceri anuala

Piata energetica: Ambasadorul SUA in Romania, Adrian Zuckerman, a declarat ca Romania va deveni cel mai mare producator si exportator de energie din Europa de indata ce va incepe realmente extractia de gaze din Marea Neagra anul viitor si va creste ulterior la capacitate maxima, iar la Cernavoda se va putea lucra la capacitate maxima

Piata energetica: Racordarea firmelor la energie electrica devine gratuita pentru instalatii de racordare de lungimi pana la 2.5km, costurile fiind suportate de catre operatorii de distributie

Piata energetica: Obligatia de constituire a unui stoc minim de gaze a fost abrogata de ANRE incepand cu anul viitor gazier

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	0.31%	-23.7%	0.04	7.3x	867.0	-56.1%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	12.32	-0.96%	-14.3%	1.6	7.7x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	26.9	-0.55%	-29.9%	2.4	11.3x	800.8	-17.9%	1.610	6.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	278	0.00%	-24.8%	32.6	8.5x	231.2	18.2%	15.470	5.6%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	10.85	-1.36%	-2.3%	0.8	12.8x	189.5	74.2%	0.725	6.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***}	32.5	0.00%	5.5%	-0.1	-542.4x	-188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	23.5	-1.26%	17.8%	2.5	9.5x	115.5	282.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.52	-0.36%	17.5%	2.0	8.5x	343.2	18.1%	1.653	10.0%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	73.2	0.55%	-7.6%	6.9	10.7x	31.8	1.9%	7.052	9.6%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	38	-1.04%	15.2%	0.8	45.2x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	12.9	-0.77%	-35.8%	0.4	32.7x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	218	0.46%	1.4%	1.8	12.2x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
BVB ^(a)	23	0.00%	-11.9%	0.9	25.8x	4.4	21.2%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.285	-0.39%	8.9%	0.09	13.9x	-848.6	-	0.064	5.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	1.865	-0.53%	-24.5%	0.01	161.1x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.255	4.15%	-9.4%	0.01	238.2x	-19.6	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.326	0.93%	9.8%	0.02	19.2x	-40.6	-	0.0355	10.9%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.68	0.00%	-5.6%	0.04	15.7x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.85	0.82%	-14.7%	0.06	29.1x	27.1	-76.3%	0.100	5.4%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.030	-1.46%	-15.1%	0.3	6.6x	670.2	-26.0%	0.115	5.7%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

VAN intocgeste BVPS la FP si SIF. *randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere. ****DIGI - 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

Deficitul bugetar din PIB a urcat la 11.1% în 2Q20 de la 7.9% în 1Q20

Datoria publică în PIB a urcat la 41.1% în 2Q20 de la 37.5% în 1Q20

Min.Fin. s-a împrumutat cu 775.8 mRON (peste 600 mRON planificat) din titluri scadente în noiembrie 2024 la un cost mediu de 3.12% (-8pb vs. finalul lui septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.1x vs. 1.8x

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 reclama 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 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: 23 Oct 2020 10:10

Data primei diseminări: 23 Oct 2020 10:13

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