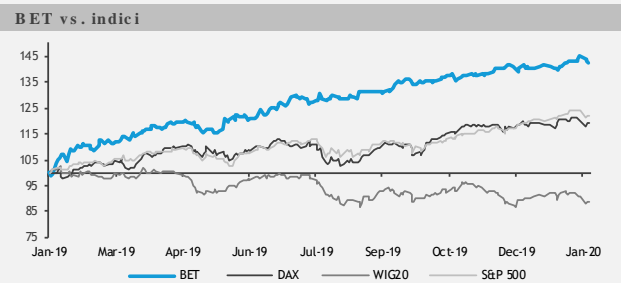


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	DEC	BNR	10:00	31ian.
IPPI	DEC	INSSE	09:00	04 feb.
Rezervele internationale	JAN	BNR	10:00	03 feb.
CA comert cu amanuntul		INSSE	09:00	05 feb.
BRD - rezultate financiare	4Q19	BVB		06 feb.
SNP - rezultate financiare	4Q19	BVB		06 feb.
SNP - teleconferinta rezultate	4Q19	BVB		06 feb.
Sedinta de politica monetara		BNR		07 feb.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.09	-1.34%	-1.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.45	6.9%	33.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,949.6	-1.01%	-0.3%
BET-XT	top 25 RO	919.2	-1.08%	0.5%
WIG20	Polonia	2,080.0	-0.9%	-3.3%
S&P 500	SUA	3,283.7	0.3%	1.9%
DAX	Germania	13,157.1	-1.4%	-0.7%
TOPIX	Japonia	1,674.8	-1.5%	-2.7%
SSEC	China	2,976.5	0.0%	-2.1%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	52.14	-2.23%	-3.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,573.92	-0.18%	19.3%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.55	-0.67%	-8.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7790	0.000%	0.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.18%	12pb
Titluri de stat 10Y			4.22%	-72pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			3.00%	3Q19
IPC (an/an)			4.04%	Dec-19
Rata somajului			3.90%	Dec-19

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

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	P/B*	profit net 9M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.4175	-2.57%	27.1%	0.07	5.7x	0.8x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	23,649
BRD	16.10	-0.12%	60.7%	2.4	6.8x	1.5x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	11,220
SNG	34.9	-2.92%	23.5%	4.0	8.7x	1.8x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	13,451
TGN	323	-2.12%	-1.8%	35.7	9.0x	1.1x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,803
EL	10.6	0.95%	7.5%	0.2	47.1x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,672
DIGI***	34	-0.87%	29.3%	0.9	37.2x	4.7x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,400
TEL	19.9	-0.50%	2.1%	0.8	25.4x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,459
SNN	14.52	-2.55%	83.1%	1.8	7.9x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,378
COTE	80.8	-0.74%	2.3%	7.7	10.4x	1.1x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	700
M	35.4	-3.01%	32.1%	0.9	39.5x	4.7x	16.3	66.6%	n/a	n/a	784
SFG	19.45	-0.26%	-3.5%	0.6	31.8x	5.3x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	755
WINE	23.5	0.00%	41.5%	2.1	11.4x	3.5x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	470
BVB	25.6	-0.39%	13.3%	1.0	25.2x	1.9x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	206
FP	1.32	0.38%	60.4%	0.28	4.7x	0.8x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	10,050
SIF1	2.87	-1.71%	44.9%	0.27	10.7x	0.6x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,485
SIF2	1.665	-1.77%	44.8%	0.10	16.2x	0.8x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,669
SIF3	0.449	-0.22%	104.1%	0.08	5.9x	0.8x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	981
SIF4	0.924	-2.33%	61.0%	0.08	11.6x	0.5x	75.7	111.1%	n/a	n/a	746
SIF5	2.7	-0.37%	31.4%	0.22	12.5x	0.7x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,566
TLV	2.580	-0.58%	61.5%	0.3	8.0x	1.6x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	13,458

*VAN inlocuiește BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret neajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

Sumar plata

Piata bursiera a continuat sa scada in sedinta de ieri (BET -1.01%, BET-FI -0.76%). Volumele zilnice au fost de 8.45 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 7.94 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (-0.12%, 2.35 mEUR), TLV (-0.58%, 1.90 mEUR) si FP (+0.38%, 1.15 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Productia de gaze naturale creste cu 1.4% in Ianuarie, pe fondul lansarii productiei in zona de adancime medie a structurii Caragele

Se asteapta ca cele trei sonde din campul Caragele vor creste productia zilnica a campului cu 30%, ceea ce a determinat cresterea cu 1.4% a productiei totale in Ianuarie.

Conpet <COTE>

Convocare AGOA in 5 martie (data ref. 25 februarie) pentru a aproba programul de investitii, precum si BVC pentru 2020.

Nuclearelectrica <SNN>

Convocare AGOA in 5 martie (data ref. 21 februarie) pentru a aproba BVC aferent 2020.

Nuclearelectrica <SNN>

Numirea lui Teodor Minodor Chirica in calitate de membru provizoriu al CA cu un mandat de 4 luni, conform sedintei AGOA de ieri.

Nuclearelectrica <SNN>

Ministrul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri, Virgil Popescu, afirma ca producatorul nuclear ar trebui sa caute parteneri UE si NATO pentru constructia reactoarelor 3 si 4; decizia privind acordul cu CGN urmeaza sa fie luata pana la sfarsitul anului 2020

Mai mult, ministrul itereaza pozitia Statului roman privind distribuirea de dividende de catre companie, sugerand ca nu vor fi distribuite dividende suplimentare anul acesta.

SIF Oltenia <SIF5>

SSIF Voltinvest anunta ca indicele de alocare aferent Ofertei Publice de cumparare de actiuni este 0.44.

OMV Petrom <SNP>

Parlamentul va lua o decizie cu privire la legea offshore, cel mai probabil in urmatoarea sesiune parlamentara (care incepe la 1 februarie), iar in cazul in care legea va fi modificata, gazele din Marea Neagra vor putea fi extrase incepand in 2022, potrivit lui Virgil Popescu, ministrul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, TMK-Artrom <ART>

TMK-Artrom primeste unda verde pentru delistarea de la bursa: Dimitri Pumpsanski detine 98.8% din companie prin intermediul TMK Europe dupa achizitia a 7.3 mil. actiuni (6.1% din capitalul social) in oferta de preluare desfasurata recent in perioada 03 - 23 Ianuarie 2020 (zf.ro).

Macroeconomie

Min.Fin. a programat licitatii pe piata interna in valoare de 5 mdRON in februarie, cu 16.3% sub nivelul din Ianuarie.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesata [aici](#)
VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

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.

Remunerația 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 publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 31 Jan 2020 10:59

Data primei diseminări: 31 Jan 2020 11:02

CONTACT

Rareș Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@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

Daniela Chilari / Analist Financiar
daniela.chilari@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

Rareș Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Andrei Șandor / Analist Financiar Junior
andrei.sandor@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