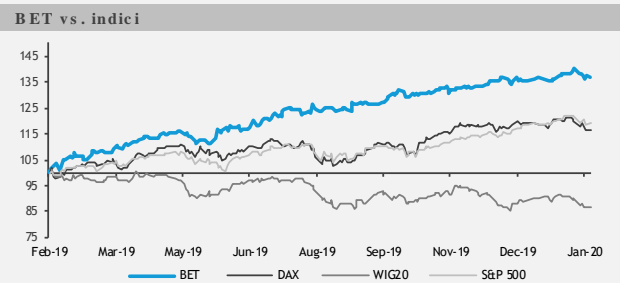


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPPI	DEC	INSSE	09:00	04 feb.
Rezervele internationale	JAN	BNR	10:00	03 feb.
CA comert cu amanuntul		INSSE	09:00	05 feb.
BRD - rezultate financiare	4Q19	BVB		06 feb.
SNP - rezultate financiare	4Q19	BVB		06 feb.
SNP - teleconferinta rezultate	4Q19	BVB		06 feb.
Sedinta de politica monetara		BNR		07 feb.
Comertul int'l cu bunuri (est.)	DEC	NSI	09:00	10 feb.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.09	-0.62%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.26	-77.1%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,958.1	-0.70%
BET-XT	top 25 RO	919.0	-0.67%
WIG20	Polonia	2,072.9	0.3%
S&P 500	SUA	3,248.9	0.7%
DAX	Germania	13,045.2	0.5%
TOPIX	Japonia	1,672.7	-0.7%
SSEC	China	2,746.6	-7.7%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	49.99	-3.05%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,578.80	-0.48%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.50	-0.58%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7788	0.000%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	
ROBOR 3M		3.17%	
Titluri de stat 10Y		4.29%	
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	0.4185	-0.36%	25.3%	0.07	5.7x	0.8x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	23,706
BRD	16.00	-0.74%	42.9%	2.4	6.8x	1.5x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	11,150
SNG	34.65	-1.28%	20.9%	4.0	8.6x	1.7x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	13,355
TGN	325	-1.66%	-1.5%	35.7	9.1x	1.1x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,826
EL	10.75	0.47%	12.0%	0.2	47.7x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,724
DIGI***	34	-1.73%	25.9%	0.9	37.2x	4.7x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,400
TEL	19.8	-1.00%	0.6%	0.8	25.3x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,451
SNN	14.62	0.00%	78.9%	1.8	7.9x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,408
COTE	80.8	1.00%	2.3%	7.7	10.4x	1.1x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	700
M	36.3	0.00%	34.4%	0.9	40.5x	4.8x	16.3	66.6%	n/a	n/a	804
SFG	19.55	-0.26%	-2.0%	0.6	32.0x	5.3x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	759
WINE	23.2	-1.28%	39.3%	2.1	11.2x	3.4x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	464
BVB	25.1	-0.40%	10.6%	1.0	24.7x	1.9x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	202
FP	1.33	-0.75%	63.2%	0.28	4.8x	0.9x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	10,127
SIF1	2.87	-1.03%	38.6%	0.27	10.7x	0.6x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,485
SIF2	1.655	-0.90%	41.2%	0.10	16.1x	0.8x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,659
SIF3	0.437	-1.58%	94.2%	0.08	5.7x	0.8x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	955
SIF4	0.924	-0.65%	56.6%	0.08	11.6x	0.5x	75.7	111.1%	n/a	n/a	746
SIF5	2.7	1.12%	29.5%	0.22	12.5x	0.7x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,566
TLV	2.570	-0.58%	42.8%	0.3	8.0x	1.6x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	13,405

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

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe rosu sedinta de ieri (BET -0.70%, BET-FI -0.59%). Volumele zilnice au fost de 7.26 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.02 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (-0.74%, 1.45 mEUR), TLV (-0.58%, 1.35 mEUR) si SIF5 (+1.12%, 1.24 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Guvernul intentioneaza sa emita un OUG de modificare privind transferul drepturilor de concesiune din Legea petrolului (presa)

Acum, ANRM (Agentia Nationala pentru Resurse Minerale) va putea refuza incheierea de noi acorduri de concesiune de perimetre petroliere, precum si va putea rezilia anumite acorduri existente. A doua propunere importanta prevede ca orice transfer de drepturi de concesiune ar trebui sa fie aprobat de catre Guvern.

Transgaz <TGN>

SNT s-a aflat in stare de prealerta pentru cateva ore duminica

Din cauza temperaturilor neobisnuit de calde, consumul de gaze a scazut, in timp ce presiunea din sistem a ramas ridicata. Aceste dezechilibre au determinat SNT local sa se confrunte cu un nivel ridicat a cantitatii de gaze in conducte (peste 53 mil. mc) si in consecinta, a crescut presiunea in sistem.

Nuclearelectrica <SNN>

In BVC-ul pentru 2020, compania prognozeaza un profit brut mai mare cu 1% (la 649 mRON), un Capex in crestere cu 20% (la 536 mRON) pe seama extinderii duratei de viata a Unitatii 1, respectiv estimeaza o crestere a numarului de angajati cu inca 200 de persoane.

Nuclearelectrica <SNN>

Guvernul ar trebui sa aprobe metodologia actualizata care impune Companiei Nationale a Uranului (CNU) sa contracteze servicii, respectiv sa furnizeze dioxid de uraniu catre producatorul de energie nucleara la un pret reglementat.

SIF Transilvania <SIF3>

Fondul notifica incompatibilitatea lui Constantin Fratila ca membru CS

Aceasta vine ca raspuns dupa ce Constantin Fratila a obtinut de la Curtea de Apel Constanta suspendarea deciziei ASF prin care i-a fost retras avizul.

Transelectrica <TEL>

DI. Jean Badea renunta la mandatul de membru provizoriu al CS incepand cu 04 februarie.

Macroeconomie

BNR: Rezervele Internationale in crestere cu 7.6% luna/luna si cu 12.6% an/an la 40.3 mEUR in ianuarie.

IPPI in urcare cu 0.31% luna/luna si cu 3.92% an/an in decembrie.

Mln.Fin. s-a imprumutat cu 902.7 mRON (peste nivelul tinta de 700 mRON) din titluri scadente in 2031 la un cost mediu de 4.5% (-22pb vs. ianuarie), raportul cerere/oferta a fost de 1.1x vs. 2.0x.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 04 Feb 2020 9:46

Data primei diseminări: 04 Feb 2020 9:49

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