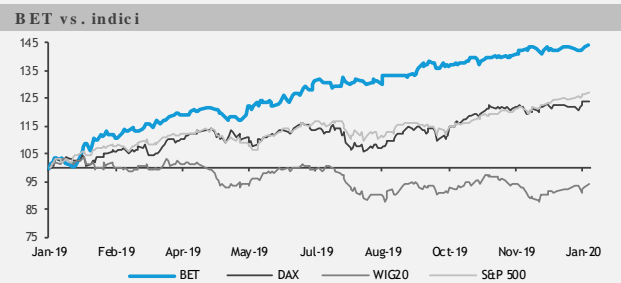


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Lucrarile de constructii	NOV	INSSE	09:00	16 ian.
CA in servicii (intreprinderi)	NOV	INSSE	09:00	17 ian.
CA comert cu ridicata	NOV	INSSE	09:00	17 ian.
Registrul central al creditelor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
Piata inchisa		BVB		24 ian.
Indicatore monetari	DEC	BNR	10:00	27 ian.
Tendinte economice	JAN-MAR	INSSE	09:00	28 ian.
Somajul BIM	DEC	INSSE	09:00	30 ian.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.57	0.24%	0.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.29	28.8%	-0.9%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	10,035.5	0.11%	0.6%
BET-XT	top 25 RO	923.5	0.11%	0.9%
WIG20	Polonia	2,183.0	-0.5%	1.5%
S&P 500	SUA	3,283.2	-0.2%	1.9%
DAX	Germania	13,456.5	0.0%	1.6%
TOPIX	Japonia	1,740.5	0.3%	1.1%
SSEC	China	3,106.8	-0.3%	2.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	58.23	-0.03%	15.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,549.95	0.15%	20.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.87	0.28%	8.4%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7794	0.006%	2.2%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.18%	26pb
Titluri de stat 10Y			4.38%	-57pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			3.00%	3Q19
IPC (an/an)			4.04%	Dec-19
Rata somajului			4.00%	Nov-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	0.448	0.00%	58.9%	0.07	6.1x	0.8x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	25,377
BRD	15.84	0.51%	53.2%	2.4	6.7x	1.5x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	11,039
SNG	37.05	0.54%	35.5%	4.0	9.2x	1.9x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	14,280
TGN	335	-2.76%	9.8%	35.7	9.4x	1.1x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,944
EL	10.8	1.41%	15.1%	0.2	47.9x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,742
DIGI***	33.8	0.60%	35.2%	0.9	37.0x	4.6x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,380
TEL	20.3	0.00%	3.9%	0.8	25.9x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,488
SNN	14.74	1.24%	93.9%	1.8	8.0x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,444
COTE	80	0.00%	3.2%	7.7	10.3x	1.1x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	693
M	35	0.00%	29.6%	0.9	39.0x	4.6x	16.3	66.6%	n/a	n/a	775
SFG	19.5	-1.02%	1.7%	0.6	31.9x	5.3x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	757
WINE	22.8	0.00%	39.7%	2.1	11.0x	3.4x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	456
BVB	25.5	0.00%	16.4%	1.0	25.1x	1.9x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	205
FP	1.24	0.40%	43.7%	0.28	4.5x	0.8x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	9,441
SIF1	2.83	0.00%	41.9%	0.27	10.6x	0.6x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,464
SIF2	1.675	-0.89%	43.7%	0.10	16.3x	0.8x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,679
SIF3	0.396	0.51%	82.1%	0.08	5.2x	0.7x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	865
SIF4	0.868	0.00%	50.7%	0.08	10.9x	0.4x	75.7	111.1%	n/a	n/a	701
SIF5	2.7	0.75%	33.7%	0.22	12.5x	0.7x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,566
TLV	2.615	-0.19%	52.2%	0.3	8.1x	1.6x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	13,640

*VUAN intocgeste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret ajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent perioadei de referinta;

Sumar plata

Piata bursiera a urcat marginal in sedinta de ieri (BET +0.11%, BET-FI +0.13%). Volumele zilnice au fost de 6.29 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 7.92 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SIF5 (+0.75%, 1.32 mEUR), TLV (-0.19%, 1.31 mEUR) si FP (+0.40%, 1.11 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Desfasurare astazi AGEA si AGOA pentru aprobarea mai multor puncte pe ordinea de zi:

- modificarea obiectului principal de activitate al Filialei de Immaginare Gaze Naturale Depogaz Ploiesti;
- extinderea contractului de facilitare de credit incheiat cu BCR;
- diminuarea plafonului la valoarea de 60 mUSD pentru emiterea de scrisori de garantie;
- majorarea capitalului social al Depogaz, prin aport in natura cu mijloace fixe detinute de Romgaz, utilizate in activitatea de imaginare.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in decembrie +10.3% luna/luna, +23.0% an/an, la 1.7339 RON, profit net la 12 luni de 3,129.9 mRON (+136.0% an/an), discount fata de VUAN de 31.9%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in decembrie -1.5% luna/luna, +28.9% an/an, la 0.5818 RON, profit net la 12 luni de 185.6 mRON (+178.9% an/an), discount fata de VUAN de 31.9%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in decembrie -0.6% luna/luna, +30.4% an/an, la 2.0320 RON, profit net la 12 luni de 114.6 mRON (de 5x mai mare in dinamica an/an), discount fata de VUAN de 57.3%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in decembrie +0.1% luna/luna, +27.2% an/an, la 4.0311 RON, profit net la 12 luni de 124.1 mRON (+29.0% an/an), discount fata de VUAN de 45.2%.

Macroeconomie

Productia Industriala (IPI) a scazut cu 0.2% luna/luna si cu 5.6% an/an in noiembrie.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 15 Jan 2020 10:09

Data primei diseminări: 15 Jan 2020 10:12

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

 **BT Capital Partners**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Direct**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Asset Management S.A.I.**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Mic**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Leasing**
Grupul Financiar Banca Transilvania

 **BT Operational Leasing**
Grupul Financiar Banca Transilvania

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