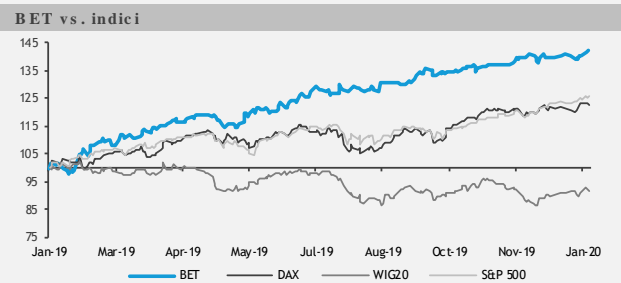


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registru central al creditorilor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
Piata inchisa		BVB		24 ian.
Indicadori monetari	DEC	BNR	10:00	27 ian.
Tendinte economice	JAN-MAR	INSSE	09:00	28 ian.
Somajul BM	DEC	INSSE	09:00	30 ian.
Auto riziatiile de constructii	DEC	INSSE	09:00	30 ian.
Ratele de dobanda la banci	DEC	BNR	10:00	31 ian.
PP I	DEC	INSSE	09:00	04 feb.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.60	-0.06%	0.8%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.47	11.0%	65.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	10,074.8	-0.07%	1.0%
BET-XT	top 25 RO	928.8	0.13%	1.5%
WIG20	Polonia	2,173.7	0.4%	1.1%
S&P 500	SUA	3,316.8	0.8%	3.0%
DAX	Germania	13,429.4	-0.02%	1.4%
TOPIX	Japonia	1,728.7	-0.1%	0.4%
SSEC	China	3,074.1	-0.5%	1.1%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	58.75	1.56%	12.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,551.85	-0.26%	20.0%
Cupru COMEX	USD/livra	2.86	-0.12%	6.0%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7795	-0.006%	2.1%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			3.17%	30pb
Titluri de stat 10Y			4.34%	-74pb
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

Sumar plata

Indicele BET a scazut marginal in sedinta de ieri, in timp ce BET-FI a crescut (BET -0.07%, BET-FI +0.80%). Volumele zilnice au fost de 10.47 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 7.93 mEUR, cu 1.47 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.19%, 2.83 mEUR), BRD (+0.13%, 1.30 mEUR) si FP (stabil, 1.16 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

CFO-ul Adrian Dumitriu renunta la mandatul sau incepand cu data de 31 martie 2020.

Nuclearelectrica <SNN>

Initiaza procesul de licitatie pentru contractarea de servicii de consultanta pentru realizarea de analiza due-diligence in vederea preluarii liniei de procesare a concentratului de uraniu de la CNU - Sucursala Feldioara. Valoarea contractului este de cca. 1.9 mRON si termenul limita de depunere a ofertelor este de 12 februarie.

SIF Transilvania <SIF3>

Consiliul de Supraveghere aproba ca membri ai Directoratului pe Mihai Fercala, Iulian Stan si Stefan Szitas, pentru un mandat de 4 ani incepand cu 20 aprilie 2020.

Plata energetica: ANRE intentioneaza sa renunte la obligatia de a oferi un discount fata de pretul de referinta pentru FUI optional, in ceea ce priveste Serviciul Universal, intr-o noua modificare adusa cadrului de reglementare.

Plata energetica: Consumul de energie electrica a ajuns ieri la maximul acestor perioade, atingand 9,335 MW, in timp ce importurile au crescut la 1,816 MW - aproape de capacitatea maxima a retelei.

Macroeconomie

Eurostat: Pretul caselor a urcat cu 1.5% trim/trim si cu 3.9% in 3Q19.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 810.8 mRON (peste nivelul tinta de 800 mRON) din titluri scadente in 2022 la un cost mediu de 3.66% (-12pb vs decembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.1x vs. 1.3x.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesata aici:
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	P/B*	profit net 9M19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.444	-0.78%	46.1%	0.07	6.0x	0.8x	2,759.8	3.5%	0.027	7.8%	25,150
BRD	15.88	0.13%	53.3%	2.4	6.7x	1.5x	1219.9	7.5%	1.640	12.6%	11,067
SNG	37.4	0.27%	31.5%	4.0	9.3x	1.9x	1185.1	18.9%	4.170	12.9%	14,415
TGN	330	0.00%	5.4%	35.7	9.2x	1.1x	224.7	-25.1%	21.660	6.3%	3,885
EL	10.75	0.00%	9.9%	0.2	47.7x	0.6x	160.9	-48.9%	0.730	6.5%	3,724
DIGI***	34	0.00%	34.9%	0.9	37.2x	4.7x	104.5	15.9%	0.500	1.8%	3,400
TEL	20.4	0.00%	-0.7%	0.8	26.1x	0.5x	73.6	-24.5%	n/a	n/a	1,495
SNN	15	1.35%	85.0%	1.8	8.1x	0.6x	415.9	29.6%	1.257	14.5%	4,523
COTE	80	0.00%	1.3%	7.7	10.3x	1.1x	50.1	14.5%	7.468	8.9%	693
M	37	1.93%	34.1%	0.9	41.2x	4.9x	16.3	66.6%	n/a	n/a	819
SFG	19.9	2.05%	3.3%	0.6	32.6x	5.4x	31.7	-1.9%	0.352	1.4%	772
WINE	22.9	0.00%	39.1%	2.1	11.1x	3.4x	26.2	14.8%	0.950	5.0%	458
BVB	25.8	1.18%	17.8%	1.0	25.4x	1.9x	6.3	-19.8%	1.126	4.8%	208
FP	1.255	0.00%	47.8%	0.28	4.5x	0.8x	1,936.1	103.8%	0.090	9.9%	9,556
SIF1	2.86	1.06%	45.2%	0.27	10.7x	0.6x	126.5	93.3%	n/a	n/a	1,480
SIF2	1.73	2.37%	46.9%	0.10	16.8x	0.8x	112.8	81.7%	0.030	2.5%	1,734
SIF3	0.403	0.50%	83.2%	0.08	5.3x	0.7x	164.2	158.7%	0.012	4.9%	880
SIF4	0.882	0.92%	53.7%	0.08	11.0x	0.4x	75.7	111.1%	n/a	n/a	712
SIF5	2.72	0.37%	30.8%	0.22	12.6x	0.7x	117.5	33.1%	0.150	7.2%	1,578
TLV	2.630	-0.19%	53.1%	0.3	8.2x	1.6x	1,568.7	26.4%	0.170	7.7%	13,718

*VAN 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;

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 explicați 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: 17 Jan 2020 10:36

Data primei diseminări: 17 Jan 2020 10:39

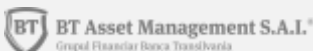
CONTACT

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