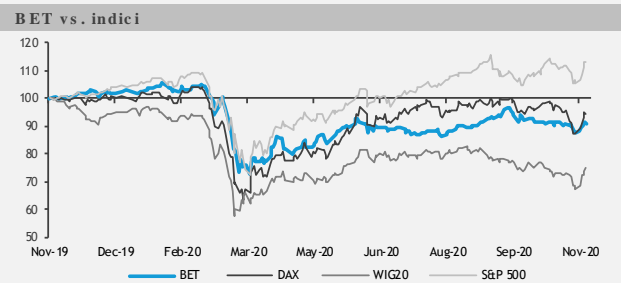


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPC		INSSE	09:00	11 nov.
SIF1 - rezultate financiare	3Q20	BVB		11 nov.
IP1	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
CA din industrie	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
Comenzile noi din industrie	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
BVB, COTE, EL - RF	3Q20	BVB		12 nov.
SFG, SNN - RF	3Q20	BVB		12 nov.
BVB, SFG, SNN - teleconferir	3Q20	BVB		12 nov.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.85	3.82%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.81	248.6%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,129.6	3.65%
BET-XT	top 25 RO	811.7	3.45%
WIG20	Polonia	1,765.7	4.0%
S&P 500	SUA	3,550.5	1.2%
DAX	Germania	13,096.0	4.9%
SSEC	China	3,373.7	1.9%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	40.3	8.48%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,861.9	-4.59%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.13	-0.41%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8674	0.01%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	
ROBOR 3M		2.10%	
Titlurile stat 10Y		3.28%	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)	-10.30%	2Q20	
IPC (an/an)	2.45%	Sep-20	
Rata somajului	5.20%	Sep-20	

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	profit net 6M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP (a)	0.3365	7.85%	-22.3%	0.04	7.5x	867.0	-56.1%	0.031	9.2%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	12.82	5.08%	-11.1%	1.6	8.0x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	28.3	3.28%	-24.2%	2.4	11.9x	800.8	-17.9%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	295	2.79%	-20.5%	32.6	9.0x	231.2	18.2%	15.470	5.2%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	12.15	2.97%	8.0%	0.8	14.4x	189.5	74.2%	0.725	6.0%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	33.6	3.70%	-1.2%	-0.1	-560.8x	-188.7	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	25.2	4.56%	23.5%	2.5	10.2x	115.5	282.2%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	16.86	3.06%	17.1%	2.0	8.6x	343.2	18.1%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	74.8	-0.27%	-7.0%	6.9	10.9x	3.18	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	39.2	0.51%	20.6%	0.8	46.6x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	12.75	7.14%	-34.6%	0.4	32.3x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	21.4	1.90%	-7.0%	1.8	12.0x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.456	1.33%	65.2%	0.04	11.0x	29.4	103.8%	0.026	5.7%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	23.2	0.87%	-12.8%	0.9	26.1x	4.4	21.2%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.33	1.14%	12.7%	0.09	14.4x	-848.6	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	1.89	1.89%	-25.6%	0.01	163.3x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.22	2.09%	-15.6%	0.01	231.6x	-19.6	-	0.060	4.9%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.334	1.21%	7.7%	0.02	19.7x	-40.6	-	0.0355	10.6%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.692	1.47%	-8.5%	0.04	15.9x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (a)	1.75	1.45%	-21.4%	0.06	27.4x	27.1	-76.3%	0.100	5.7%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.105	3.69%	-12.8%	0.3	6.8x	670.2	-26.0%	0.115	5.5%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN intocgeste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar al referintei; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +3.65%, BET-FI +1.50%). Volumele zilnice au fost de 17.81 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.54 mEUR, cu 6.20 mEUR pe piata DEAL. TLV (+3.69%, 1.69 mEUR), SNP (+7.85%, 1.19 mEUR) si FP (+1.14%, 0.97 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Intentioneaza sa dezvolte un parc fotovoltaic cu o capacitate de 111 MW (e-nergia.ro)
Parcul fotovoltaic va fi construit in judetul Dolj si presupune o investitie de 400 mRON, iar pentru 50% din suma compania a solicitat finantare nerambursabila.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Compania imobiliara Residential Star Invest, care opereaza un model de business de tipul unui REIT, intentioneaza sa se listeze pe piata AeRO.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Cinci warrant-uri emise de Raiffeisen Centrobank la BVB, cu activ suport actiunile locale, vor incepe astazi tranzactionarea.

Purcari Winerles <WINE>

Program rascumparare a unui numar de 4,089 de actiuni in suma de 85.9 miiRON intre 2 si 6 noiembrie, la un pret mediu de 21.00 RON/actiune, ramanand de rascumparat 92.8 mii actiuni.

SIF Moldova <SIF2>

Program rascumparare a unui numar de 341,143 de actiuni in suma de 409.3 miiRON intre 02 noiembrie si 06 noiembrie, la un pret mediu de 1.1999 RON/actiune, ramanand de rascumparat 19.90 mil. actiuni

Alro <ALR>

Desfasurare astazi AGEA pentru a aduce modificari la Contractul de Facilitate de Credit
Actionarii sunt convocati pentru a aproba prelungirea scadentei liniei de credit in valoare de pana la 120 USD pana la data de 20 noiembrie 2023, prelungirea scadentei liniei de credit utilizata pentru emiterea de credite si scrisori de garantie in valoare de 30 mUSD pana la data de 29 februarie 2024, precum si instituirea unui nou coordonator al Sindicatului Eximbank. De asemenea, AGEA se va pronunta pe marginea incheierii unui contract de ipoteca imobiliara si a unui contract de ipoteca mobiliara asupra unor noi bunuri ale companiei.

Piata energetica: Pretul energiei electrice afiseaza evolutii mixte in octombrie

Pretul mediu ponderat pe piata pentru Ziaa Urmatoare (PZU) a scazut cu 25.6% an/an si 6.8% luna/luna in octombrie, ajungand la 210.2 RON/MWh. Pentru produsele pe termen lung, pretul mediu a urcat cu 9.1% an/an si 0.8% luna/luna la 255 RON/MWh pe piata LE (Licitatie extinsa), in timp ce pe NC (Negociere continua) s-a mentinut la 264 RON/MWh (+2.5% an/an, -0.3% luna/luna). In cele din urma, pretul mediu ponderat pe piata OTC a inregistrat o scadere de 3.3% an/an, dar o crestere de 1.3% luna/luna, la 249 RON/MWh.

Piata telecom: Orange va plati 268 mEUR pentru 54% din participatia la Telekom Romania Communications (presa)

Potrivit presei, Orange Romania va prelua operatiunile fixe locale ale Telekom pentru suma de 268 mEUR. In prezent, statul roman detine o participatie de 46% din tinta achizitiei si va deveni astfel actionar al filialei Orange, dupa tranzactie (hotnews.ro).

Macroeconomie

Castigul salarial net s-a majorat cu 1.4% luna/luna si cu 7.8% an/an la 3,321 RON in septembrie.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI



Min.Fin. s-a Imprumutat cu 923.9 mRON (peste tinta de 600 mRON) din titluri scadente in 2028 la un cost mediu de 3.04% (-30pb vs. octombrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.3x vs. 1.5x.

Min.Fin. s-a Imprumutat cu 400 mRON (conform planificarii) din titluri scadente la 6 luni la un cost mediu de 2.32% (-41pb vs. mijloc luna), raportul cerere/oferta a fost de 2.3x vs. 1.2x.

Min.Fin. Incezator in ratingul Romaniei; DI. Florin Citu a spus pentru moment ca nu este necesar de un acord international de finantare, intrucat pietele au avut incredere in Guvern (reflectat de scaderea randamentelor la obligatiunile de 10 ani pana la cel mai scazut nivel din noiembrie 2016).

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 investițiile 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: 10 Nov 2020 10:04

Data primei diseminări: 10 Nov 2020 10:07

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