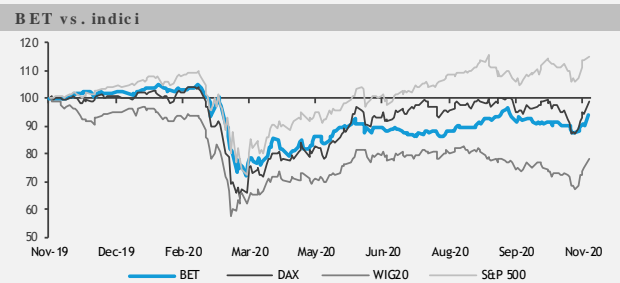


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IP1		INSSE	09:00	12 nov.
CA din industrie	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
Comenzile noi din industrie	SEP	INSSE	09:00	12 nov.
BVB, COTE, EL- RF	3Q20	BVB		12 nov.
SFG, SNN- RF	3Q20	BVB		12 nov.
BVB, SFG - Conf call rez.	3Q20	BVB		12 nov.
SNN, EL- Conf call rez.	3Q20	BVB		12 nov.
PIB (flash)	3Q20	INSSE	09:00	13 nov.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.76	-0.49%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.77	-56.4%
<b>Indici</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>YTD</b>
BET	top 15 RO	9,065.9	-0.70%
BET-XT	top 25 RO	806.3	-0.67%
WIG20	Polonia	1,779.3	0.8%
S&P 500	SUA	3,545.5	-0.1%
DAX	Germania	13,163.1	0.5%
SSEC	China	3,360.1	-0.4%
<b>Marfuri</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>an/an</b>
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	41.4	2.66%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,876.5	0.79%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.15	0.43%
<b>Valute</b>	<b>Valoare</b>	<b>zi/zi</b>	<b>an/an</b>
EUR/RON	4.8667	-0.01%	2.2%
<b>Piata Monetara</b>	<b>Valoare</b>	<b>an/an</b>	
Dobanda referinta		1.50%	-100pb
ROBOR 3M		2.07%	-90pb
Titlurile stat 10Y		3.32%	-113pb
<b>Indicatori Macro</b>	<b>Nivel</b>	<b>Referinta</b>	
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
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.3365	0.00%	-22.4%	0.04	7.5x	867.0	-56.1%	0.031	9.2%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	13.00	1.40%	-10.8%	1.6	8.1x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	28	-1.06%	-25.1%	2.4	11.8x	800.8	-17.9%	1.610	5.8%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	289	-2.03%	-22.2%	32.6	8.9x	231.2	18.2%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	12.1	-0.41%	7.6%	0.8	14.3x	189.5	74.2%	0.725	6.0%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> <sup>***</sup> <sup>(a)</sup>	32.7	-2.68%	-2.1%	-0.1	-545.8x	-188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	24.8	-1.59%	21.6%	2.5	10.0x	115.5	282.2%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	16.62	-1.42%	18.7%	2.0	8.5x	343.2	18.1%	1.653	9.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	75.2	0.53%	-6.5%	6.9	10.9x	31.8	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	39.5	0.77%	19.7%	0.8	47.0x	9.1	29.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	12.75	0.00%	-36.2%	0.4	32.3x	-26.3	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	21	-1.87%	-7.9%	1.8	11.8x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> <sup>(p)</sup>	0.442	-3.07%	60.7%	0.04	10.6x	29.4	103.8%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	23.3	0.43%	-11.7%	0.9	26.2x	4.4	21.2%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.33	0.00%	11.8%	0.09	14.4x	-848.6	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	1.89	0.00%	-25.0%	0.01	163.3x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.21	-0.82%	-15.4%	0.01	229.7x	-19.6	-	0.060	5.0%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.331	-0.90%	7.1%	0.02	19.5x	-40.6	-	0.0355	10.7%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.696	0.58%	-7.7%	0.04	16.0x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.72	-1.43%	-21.8%	0.06	27.0x	27.1	-76.3%	0.100	5.8%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.060	-2.14%	-15.2%	0.3	6.7x	670.2	-26.0%	0.115	5.6%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

## Sumar plata

Piata bursiera s-a corectat in sedinta de ieri (BET -0.70%, BET-FI -0.40%). Volumele zilnice au fost de 7.77 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.56 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-2.14%, 1.59 mEUR), BRD (+1.40%, 0.58 mEUR) si SNP (stabil, 0.45 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

Lukoil vrea sa-si vanda participatia de 87.8% din proiectul Trident din largul Marii Negre: Romgaz ar putea fi interesata sa preia participatia.

### Romgaz <SNG>

Producatorul se retrage din perimetrul "8 Est Depresiune Panonica" dupa ce lucrarile de prospectare si explorare nu au dus la descoperirea de zacaminte de gaze exploatabile comercial. (presa)

### OMV Petrom <SNP>

Planul pentru construirea unei fabrici de bioetanol, proiect in valoare de 1.2 mRON (e-nergla.ro)  
Potrivit presei, compania a depus la Ministerul Economiei un proiect in valoare de 1.2 mRON, pentru finantarea constructiei unei fabrici de bioetanol. Producatorul a solicitat ca 35% din valoarea investitiei sa fie finantate prin intermediul Fondului de Modernizare - mecanism european dedicat finantarii a 10 state membre UE cu economii in dezvoltare, printre care si Romania, in tranzitia lor catre neutralitate climatica, contribuind la modernizarea sistemelor energetice si imbunatatirea eficientei energetice. Fabrica va fi construita in judetul Prahova.

### Alro <ALR>

#### Hotarare AGEA pentru a aduce modificari la Contractul de Facilitate de Credit

Actionarii au aprobat prelungirea scadentei liniei de credit in valoare de pana la 120 mUSD pana la data de 20 noiembrie 2023, prelungirea scadentei liniei de credit utilizata pentru emiterea de acreditive 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, a fost aprobata incheierea unui contract de ipoteca imobiliara si a unui contract de ipoteca mobiliara asupra unor noi bunuri ale companiei.

Piata energetica: Piata spot de energie electrica din Romania va fi cuplata la pietele din Germania, Austria si Polonia in primavara anului 2021

Piata spot locala este deja conectata prin pret la pietele din Ungaria, Cehia si Slovacia, iar proiectul Interim Coupling (denumit DE-AT-PL-4M MC) va cupla aceste pietee, de asemenea, cu cele din Germania, Austria si Polonia. Testarea va incepe in ianuarie 2021.

Bancii: Clientii bancilor pentru locuinte vor fi scutiti de restituirile primelor de stat

Camera Deputatilor a adoptat proiectul de lege care exonereaza anumiti clienti ai bancilor pentru locuinte (BCR Banca pentru Locuinte si Aedificium Banca pentru Locuinte) de la restituirile primei de stat. In plus, acesti clienti nu vor fi obligati sa justifice utilizarea economiilor si a primei de stat. Legea trebuie sa fie promulgata de presedinte pentru a intra in vigoare.

Bancii: Noile masurile de amanare a ratelor la creditele nu vor fi la fel de generoase ca cele initiale - Florin Citu, ministrul finantelor.

Piata energetica: Piata spot de energie electrica din Romania va fi cuplata la pietele din Germania, Austria si Polonia in primavara anului 2021

Piata spot locala este deja conectata prin pret la pietele din Ungaria, Cehia si Slovacia, iar proiectul Interim Coupling (denumit DE-AT-PL-4M MC) va cupla aceste pietee, de asemenea, cu cele din Germania, Austria si Polonia. Testarea va incepe in ianuarie 2021.

## Macroeconomie

Indicele preturilor de consum (IPC) a crescut cu 0.22% luna/luna si cu 2.24% an/an in octombrie.

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 răspunzători 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 unei 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.

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: 11 Nov 2020 10:05

Data primei diseminări: 11 Nov 2020 10:08

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

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

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior  
[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 665 262

**Horia Marian** / Analist Financiar Junior  
[horia.marian@btcapitalpartners.ro](mailto:horia.marian@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 694 815

## BT MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiză Macroeconomică  
[andrei.radulescu@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)  
 T: (+4) 0374 697 575  
 M: (+4) 0754 035 080